

CHINOI Nyugdíjpénztár

Kiegészítő melléklet
a 2021. üzleti év
éves beszámolójához

Jóváhagyva: 2022. április 27.

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: 2022. 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 végzett ellenőrzést a pénztárnál. A tárgyidőszakban adóhatósági ellenőrzésre nem került sor a pénztárnál. Az Ellenőrző Bizottság munkatervébe felvett ellenőrzései és célvizsgálatai nem tártak fel olyan hiányosságot, amely a korábbi beszámolók módosítását tették volna szükségessé.

Tájékoztató adatok:

A ChinoiN Nyugdíjpénztár alapszabálya alapján az előírt egységes tagdíj mértéke valamennyi pénztártagra nézve egységesen havi 1.000 Ft/éves 12.000 Ft volt 2021-ben. 2022-től ezen összeget 4.000 Ft-ra emelte a pénztár.

Tartalékok képzése

A tagdíjszerű bevételek százalékos megoszlása az egyes tartalékok között az alábbi volt 2021-ben:

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

2022-től a tartalékarányokon módosított a pénztár az alábbiak szerint:

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

Taglétszám alakulása

2021. december 31-én a tagok száma 3 287 fő, ami 6 fővel (0,2%-kal) kevesebb az előző évi zárólétszámtól.

A pénztárba új belépők száma 89 fő, a más pénztárból átlépő tagok száma 3 fő.

A beszámolás időszakában 98 fő tagsági viszonya szűnt meg. Közülük 49 fő szolgáltatás igénybevételével (32 egyösszegű szolgáltatásban, 17 fő járadék végkifizetéssel), 17 fő a várakozási ideje birtokában történő megszüntetéssel, 12 fő másik pénztárba átlépéssel szüntette meg a tagságát, míg további 20 főnek elhalálozás folytán szűnt meg a tagsága a pénztárban.

2021. év folyamán 126 fő élt a várakozási ideje letelte birtokában az adómentes hozama felvétele lehetőségével, további 22 fő pedig a tagsági jogviszonya fenntartásával vette fel a hozamát és a tőkét is (illetve annak bizonyos hányadát). A 17 fős jogviszony megszüntetése melletti felvételt is beleszámítva tehát mindösszesen 165 fő részére teljesített ilyen jogcímen kifizetést a pénztár.

A kilépések számának megoszlása negyedévenként:

CHINOIN Nyugdíjpénztár
Kiegészítő melléklet

Negyedévek	Szolgáltatás (fő)	Átlépés (fő)	Elhalálozás (fő)	10 éves kifiz.(fő)
I. negyedév	16	4	4	6
II. negyedév	18	4	8	5
III. negyedév	9	2	4	5
IV. negyedév	6	2	4	1
Összesen	49	12	20	17

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

Év	Szolgáltatás (fő)	Átlépés (fő)	Elhalálozás (fő)	10 éves kifiz.(fő)
2020.	51	14	15	16
2021.	49	12	20	17
Változás	-2	-2	+5	+1

A tagsági jogviszony megszűnések száma 2021. évben 2-vel nőtt az előző évhez mérten.

A várakozási idejük alapján kifizetés igénybevételére jogosult vagy egy éven belül jogosulttá váló tagok száma 2.490 fő. Vagyonuk 14.088.163 ezer Ft.

A tagdíjfizetést elmulasztó (tagdíjat nem fizető) tagok száma 656 fő, vagyonuk 2.619.309 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	156 547	32	4 892
Járadék kifizetések	333 808	111	3 007
Átlépési kifizetés	26 446	12	2 204
10 éves fenntartó	38 967	22	1 771
10 éves hozam	103 809	126	824
10 éves kilépő	41 953	17	2 468
Kedvezményezett	63 714	20	3 186

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 2021. december 31-i mérlegfőösszege 15.441.003 ezer Ft, mely az előző évi mérleg főösszegénél 3,2%-kal (484 MFt-tal) magasabb.

ESZKÖZÖK

A pénztár mérlegében eszközként mutatja ki a pénztár rendelkezésére álló, használatára bocsátott, a pénztár működését szolgáló, valamint a

CHINOIN Nyugdíjpénztár
Kiegészítő melléklet

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%
B) Forgóeszközök	15 441 003	100,00%
C) Aktív időbeli elhatárolások	0	0,00%
ESZKÖZÖK összesen:	15 441 003	100,00%

A) Befektetett eszközök (0 ezer forint)

A pénztár 2021-ben 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 (15.441.003 ezer forint)

A pénztár vagyonának 100%-a forgóeszköz.

Forgóeszközként kerülnek kimutatásra a követelések 60.899 ezer forint összegben (0,39%), amely 7.315 ezer forint összegű tagdíj követelésből, 52.829 ezer forint összegű tagi kölcsönből, illetve 755 ezer forint egyéb követelésből áll.

A forgóeszközökön belül kimutatott értékpapírok állománya 15.133.544 ezer forint, amely a forgóeszközök 98,0%-át teszi ki. Az értékpapírok, forgatási céllal történő vásárlásával, a pénztár kamat, hozam illetve árfolyamnyereség elérésére törekszik. A pénzeszközök értéke (elszámolási betétszámla, elkülönített betétszámlák) a forgóeszközök között 246.560 ezer forint, amely a forgóeszköz-állomány 1,6%-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	242 483	1,57%

CHINOIN Nyugdíjpénztár
Kiegészítő melléklet

E) Céltartalékok	15 159 435	98,18%
F) Kötelezettségek	36 418	0,24%
G) Passzív időbeli elhatárolások	2 667	0,02%
FORRÁSOK összesen:	15 441 003	100,00%

D) Saját tőke (242.483 ezer forint)

A pénztár saját tőkéje az elmúlt évek működési tevékenységből származó eredményét (239.674 ezer forint) tartalmazó tartaléktőkéből illetve a működés tárgyévi eredményéből (2.809 ezer forint) tevődik össze.

E) Céltartalékok (15.159.435 ezer forint)

A **működési céltartalék** összege 4.317 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 4.317 ezer forint.

A **fedezeti céltartalék** nagysága 15.037.402 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 12.761.739 ezer forint volt.

A tárgyévben egyéni számlákon jóváírt bevételek döntő része tagdíjbefizetés; egyéni tagdíjbefizetés 455.238 ezer forint (a meg nem fizetett tagdíjakat is beleértve), munkáltatói tagdíj hozzájárulás 210.382 ezer forint. A más pénztárból átlépő tagok által hozott tagi követelések 46.755 ezer forinttal növelték a tartalékot. A fedezeti tartalékon jóváírt bevételek között 2021-ben az adójóváírásra jogosító, adóhatóság által beutalt összegek volumene 118.418 ezer forint.

Az egyéni számlákat megillető realizált hozambevétel összege 933.102 ezer forint, az értékelési különbözet -478.154 ezer forint, melyek egyenlege 454.948 ezer forint.

A tartalék állományát a következő tételek csökkentették az üzleti év folyamán: Szolgáltatások fedezetére 566.677 ezer forint összegben történt átcsoportosítás a szolgáltatási tartalékba.

Tagoknak, kedvezményezetteknek az év során 241.364 ezer forint visszatérítés történt, más pénztárba átlépő tag követelésének átadása 31.779 ezer forint volt. Egyéb változásként a fedezeti tartalékot vissza nem tagi kölcsöntartozás beszámítása 5.784 ezer forinttal csökkentette.

Az egyéni számlákat terhelő befektetésekkel kapcsolatos ráfordítások – árfolyamveszteségek, vagyonkezelői és letétkezelői díjak, befektetési tevékenységgel kapcsolatos egyéb ráfordítások 260.029 ezer forinttal csökkentették a tartalék állományát.

Az egyéni számlák záró állománya fentiek eredőjeként 13.127.982 ezer forint, ami 2,9%-kal magasabb a nyitó értékénél.

Szolgáltatási tartalék alakulása

A szolgáltatási tartalék nyitó értéke 1.809.646 ezer forint. A tartalék vagyonát emelte az év folyamán az egyéni számlákról átcsoportosított 566.677 ezer forintos egyenleg, 3.501 ezer forint áthozott fedezet, valamint a befektetéseken elért 27.283 ezer forintos hozameredmény.

A tartalék egyenlegét csökkentette a szolgáltatásként igénybe vett 490.423 ezer forintos összeg, illetve a 7.264 ezer forint összegben tagoknak visszatérített összeg elhalálozás illetve átlépés miatt.

Fentiek eredőjeként a szolgáltatási tartalék záró állománya 1.909.420 ezer forint, ami 1,6%-kal magasabb a nyitó értékénél.

A fedezeti tartalék alakulását az alábbi tábla mutatja be:

Nagyságrend: ezer forint

Megnevezés	2020.	2021.
I. Egyéni számlákon		
Nyitó állomány	12 309 031	12 761 739
Tárgyévben egyéni számlákon jóváírt szolgáltatási célú bevételek (+)	881 030	977 225
Más pénztárból áthozott tagi követelés egyéni számlákon (+)	52 282	46 755
Egyéni számlákat megillető hozambevételek (+)	927 864	933 102
Egyéni számlákat megillető értékelési különbözet (+/-)	44 192	-478 154
Likviditási tartalékokból átcsoportosítás (+)	0	0
Tartaléktőkéből átcsoportosítás (+)	0	0
Szolgáltatások fedezetére átcsoportosítás szolgáltatási tartalékba (-)	591 564	566 677
Tagoknak, kedvezményezetteknek, munkáltatóknak visszatérítés (-)	296 347	241 364
Más pénztárba átlépő tag követelésének átadása (-)	44 449	31 779
Egyéni számlákat terhelő szolgáltatási célú egyéb ráfordítások (-)	6 750	7 052
Egyéni számlákat terhelő befektetésekkal kapcsolatos ráfordítások (-)	513 550	260 029
Egyéb változás (+/-)	0	-5 784
Egyéni számlák záróállománya	12 761 739	13 127 982
II. Szolgáltatási tartalékon		
Nyitó állomány	1 781 572	1 809 646
Egyéni számláról tárgyévben átcsoportosított szolgáltatások fedezete (+)	591 564	566 677
Más pénztárból átlépő tagok által hozott tagi követelés (+)	0	3 501
Szolgáltatási tartalékon jóváírt egyéb bevételek (+)	0	0

CHINOIN Nyugdíjpénztár
Kiegészítő melléklet

Szolgáltatási tartalékot megillető értékelési különbözet (+/-)	12 608	-61 079
Szolgáltatási tartalékot megillető hozambevételek (+)	49 596	88 362
Likviditási tartalékokból átcsoportosítás (+)	0	0
Tartaléktőkéből átcsoportosítás (+)	0	0
Tagoknak, kedvezményezetteknek nyújtott szolgáltatások (-)	590 089	490 423
Tagoknak, kedvezményezetteknek visszatérítés (-)	35 605	7 264
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	1 809 646	1 909 420

Likviditási céltartalék alakulása

A **likviditási céltartalék** összege 110.504 ezer forint, melyből a likviditási portfólió értékelési különbözetére képzett céltartalék állománya 20.096 ezer forint. A pénztár folyamatos fizetőképességének biztosítására 90.408 ezer forint egyéb likviditási céltartalékot különít el.

Megnevezés	Nyitóállomány (ezer forint)	Záróállomány (ezer forint)	Változás (eFt)
Értékelési különbözetre	14 183	20 096	5 913
Azonosítatlan befizetések befektetési hozamának kockázati tartaléka	0	0	0
Egyéb likviditási célokra képzett tartalék	87 649	90 408	2 759

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

Megnevezés	Előző év	Tárgyév
I. Likviditási portfólió értékelési különbözetére		
Nyitó állomány	11 547	14 183
Tárgyévben likviditási portf. ért. különbözetére képzett céltartalék (+)	2 636	5 913
Likv. port. ért. kül. tartalékába átcso. egyéni számláról (+)		
Likv. port. ért. kül. tartalékába átcso. szolgáltatási tartalékból (+)		
Likv. port. ért. kül. tartalékába átcso. 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	14 183	20 096
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
III. Egyéb likviditási célokra		
Nyitó állomány	86 806	87 649
Tárgyévben egyéb likviditási célokra képzett tartalék (+)	843	2 759
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	87 649	90 408

Meg nem fizetett tagdíjak tartalékát 7.212 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.

CHINOIN Nyugdíjpénztár
Kiegészítő melléklet

A céltartalékok együttesen a mérlegfőösszeg 98,18%-át teszik ki. A céltartalékok az előző évhez mérten 3,2%-kal bővültek.

A céltartalékok alakulása (ezer forintban):

Megnevezés	Nyitó állomány	Tárgyévi változások	Záró állomány
Működési céltartalék	6 356	-2 039	4 317
jövőbeni kötelezettségekre	0	0	0
működési portfólió értékelési különbözetére	6 356	-2 039	4 317
Fedezeti céltartalék	14 571 385	466 017	15 037 402
egyéni számlákon (értékelési különbözettel együtt)	12 761 739	366 243	13 127 982
szolgáltatási tartalékon (értékelési különbözettel együtt)	1 809 646	99 774	1 909 420
Likviditási és kockázati céltartalék	101 832	8 672	110 504
értékelési különbözetre	14 183	5 913	20 096
egyéb likviditási célokra	87 649	2 759	90 408
azonosítatlan befizetések befektetési hozamára	0	0	0
Meg nem fizetett tagdíjak tartaléka	7 123	89	7 212
működési célú	64	1	65
fedezeti célú	7 052	88	7 140
likviditási és kockázati célú	7	0	7
Összesen:	14 686 696	472 739	15 159 435

F) Kötelezettségek (36.418 ezer forint)

A Pénztár hosszú lejáratú kötelezettséggel nem rendelkezik.

Tagokkal szembeni kötelezettsége nem állt fenn a pénztárnak a fordulónapon. Az egyéb rövid lejáratú kötelezettségek (36.371 ezer forint) döntően a befektetési tevékenységgel összefüggésben állnak fenn (35.078 ezer Ft), ebből 33.638 ezer Ft vagyonekezelői díjként, 1.440 ezer forint a letétkezelővel szembeni díjkötelezettségként. A felügyelet felé fennálló díjkötelezettség 1.172 ezer forint. Az adó- és járulékfizetési számlák egyenlege 0 ezer Ft, tagi kölcsön túlfizetésből fennálló egyenleg 121 ezer forint.

A pénztárnak szállítói tartozása/fizetési kötelezettsége nincs a fordulónapon.

Az azonosítatlan függő befizetésekből fennálló fordulónapi állomány 47 ezer forintot tesz ki, két munkáltatói túlfizetésből származóan.

A kötelezettségek állományának részletezése (ezer forintban):

Megnevezés	Összeg
Pénztártagokkal, kedvezményezettekkel szemben fennálló kötelezettség	0
Kötelezettségek áruszállításból, szolgáltatásból	0
Adó- és járulékkötelezettségek	0

CHINOIN Nyugdíjpénztár
Kiegészítő melléklet

Bér- és egyéb jövedelem elszámolási kötelezettségek	0
Egyéb rövid lejáratú kötelezettség (tagi kölcsön túlfizetésből)	121
Befektetési tevékenység áthúzódó ügyleteiből fennálló kötelezettségek	0
Vagyonkezelőkkel szembeni díjkötelezettségek	33 638
Letétkezelővel szembeni díjkötelezettségek	1 440
Felügyelettel szembeni kötelezettségek	1 172
Azonosítatlan függő befizetések	47

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

2021.	Beérkezett	Beazonosított	Visszautalt
Nyitó egyenleg	21		
I. negyedév (febr)	12	-	33
II. negyedév (május)	80	-	80
III. negyedév (júl. aug, szept)	60	-	60
IV. negyedév	80	-	33
Záró egyenleg			47

A fordulónapon fennálló 47 ezer forint összegű függő állomány 2022-ben visszautalással rendezésre került.

G) Passzív időbeli elhatárolások (2.667 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	2 667

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	-3 931	-139,94%
Befektetési tevékenység eredménye	6 740	239,94%
Működési eredmény (mérleg szerinti)	2 809	

A pénztár előző évi működési eredménye -890 ezer forint volt, amit a tárgyévi +2.809 ezer Ft-os eredmény 3.699 ezer forinttal múl felül. Az eredményjavulást alapvetően a működési tartalék előző évet meghaladó befektetési eredménye okozza. A működési tartalék értékelési különbözetéből képzett céltartalék állománya ugyanakkor 2.039 ezer Ft-tal csökkent, így ezt is figyelembe véve a működési célú források állománya összességében mindössze 770 ezer Ft-tal emelkedett.

A működési tartalékot érintő bevételek összege az előző évben összesen 54.327 ezer forint volt, tárgyévben 56.320 ezer forint.

A tagdíjbevételek (egyéni és munkáltatói hozzájárulás) (7.743 ezer forint) a működési tartalék bevételeinek 13,7%-át teszik ki. A pénztár működési célú adományként az előző évvel azonos összegű, 42.587 ezer forintos bevételt realizált (75,6%), a fennálló szerződéses kapcsolatnak megfelelően. Az átlépőktől és

CHINOIN Nyugdíjpénztár
Kiegészítő melléklet

kilépőktől levont átlépési és kilépési költség és az egyéb működési bevételek összege 300 ezer forint (0,5%).

A működési célú eszközök befektetéséből származó hozambevétel 5.690 ezer forint, amely egyrészt a pénzügyileg realizált, kapott kamatokból, árfolyamnyereségekből, másrészt az értékelési különbözetben elszámolt várható hozamból adódik össze. Ezekkel szemben -1.050 ezer forintot tettek ki a befektetési tevékenységgel kapcsolatos ráfordítások, így a befektetési tevékenység eredménye 6.740 ezer forintra adódott, az értékelési különbözet változása nélkül.

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

Bevételek jogcímei	2020. évben	Változás	2021. évben
Tagok által fizetett tagdíj	4 036	104,14%	4 203
Munkáltatói hozzájárulás	1 757	108,88%	1 913
Támogatás, adomány	42 587	100,00%	42 587
Tagok egyéb befizetései	1 190	142,18%	1 692
Utólag befolyt tagdíjak	0	-	0
Meg nem fizetett tagdíjak(-)	64	101,56%	65
Pénzügyi műveletek bevételei	4 584	124,13%	5 690
Egyéb bevételek	237	126,58%	300
Működési összes bevétel	54 327	103,67%	56 320

A bevételek összességében 1.993 ezer forinttal nőttek, de ha a pénzügyi műveletek bevételeit nem vesszük figyelembe, úgy 8874 ezer forinttal bővültek.

A pénztár működési költségeinek megoszlását az alábbi táblázat mutatja:

Megnevezés	2020. év (eFt)	2021. év (eFt)	Változás (%) (2021/2020)	Megoszlás (%)
anyagköltség	262	238	90,84%	0,44%
személyi jellegű kifizetések	28 057	29 974	106,83%	54,94%
adminisztrációs díj	10 320	10 319	99,99%	18,91%
könyvvizsgálói díj	2 470	4 134	167,37%	7,58%
marketing-, hirdetés-, reklám	0	0	-	0,00%
felügyeleti díj	4 550	5 880	129,23%	10,78%
egyéb igénybe vett szolgáltatás	4 411	3 952	89,59%	7,24%
egyéb ráfordítás	62	64	103,23%	0,12%
Összesen	50 132	54 561	108,83%	100,00%

Kiadási oldalon 8,8%-os (mintegy 4,4 Mft) a növekedés, alapvetően a személyi jellegű kiadások, a könyvvizsgálói díj és a pénztárfelügyeleti díj növekedése miatt. Utóbbiban szerepet játszik a pénztár MNB ellenőrzésével összefüggésben kirótt díj összege is.

Az igazgatótanács elnöke 2021-ben bruttó 3.600 ezer forint tiszteletdíjban részesült. Az igazgatótanács és az ellenőrző bizottság tagjai – az IT elnökön kívül - díjazásban nem részesülnek.

Az ügyvezetők munkabére 2021-ben bruttó 12.514 ezer Ft-ot tett ki.

Az igénybe vett szolgáltatások főképpen a banki költségeket (2.3834 ezer forint) és a postai befizetések és kifizetések díjait (1.188 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 6.356 ezer forint összegű nyitó állománya az üzleti év végére 4.317 ezer forintra mérséklődött.

A fedezeti célú tevékenység eredményének bemutatása

A fedezeti célú összbevétel 1.459.456 ezer forint, amelyből a szolgáltatási célú tagdíjbevételek 67,0%-ot, a pénzügyi tevékenység bevételei 33,0%-ot tettek ki. A tagdíjbevételeken belül az egyéni tagdíjként fizetett összegek 77,7%-kal, a munkáltatói hozzájárulásként fizetett összegek 21,5%-kal részesülnek. Támogatói adományként nem folyt be összeg 2021-ben.

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

Bevételek jogcímei	2020. évben	Változás	2021. évben
Tagok által fizetett tagdíj	443 920	104,16%	462 378
Munkáltatói hozzájárulás	193 306	108,83%	210 382
Támogatás, adomány	0	-	0
Tagok egyéb befizetései	244 106	124,76%	304 553
Utólag befolyt tagdíjak	0	-	0
Meg nem fizetett tagdíjak(-)	7 052	101,25%	7 140
Egyéb bevételek	6 750	104,47%	7 052
Szolgáltatási célú bevételek összes	881 030	110,92%	977 225
Pénzügyi műveletek bevételei	1 034 260	46,63%	482 231
Fedezeti összes bevétel	1 915 290	76,20%	1 459 456

A befektetési tevékenység eredménye

A fedezeti célú befektetéssel kapcsolatos bevétel 482.231 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 260.029 ezer forintot tettek ki.

A fedezeti célú befektetési tevékenység eredménye fentiek egyenlegeként 222.202 ezer forint.

A szolgáltatási célú bevételek és ráfordítások 970.173 ezer forintos egyenlegének 222.202 ezer forint befektetési eredménnyel növelt összege, azaz **a nyugdíjcélú tevékenység eredménye 1.192.375 ezer forint, melyből a pénztár fedezeti céltartalékot képzett.**

Likviditási célú eredmény bemutatása

A likviditási célú bevételek között az egyéni tagdíjbevétel 648 ezer forint, a munkáltatói hozzájárulás összege 213 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 7.955 ezer Ft-ot tett ki.

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

Bevételek jogcímei	2020. évben	Változás	2021. évben
Tagok által fizetett tagdíj	449	104,01%	467
Munkáltatói hozzájárulás	195	109,23%	213
Támogatás, adomány	0	-	0
Tagok egyéb befizetései	132	142,42%	188
Utólag befolyt tagdíjak	0	-	0
Meg nem fizetett tagdíjak(-)	7	100,00%	7
Pénzügyi műveletek bevételei	3 023	263,15%	7 955
Egyéb bevételek	7	100,00%	7
Likviditási összes bevétel	3 799	232,25%	8 823

A befektetési tevékenység eredménye

A likviditási célú befektetéssel kapcsolatos bevétel 7.955 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, 144 ezer forintot tettek ki.

A likviditási célú befektetési tevékenység eredménye fentiek eredményeként 7.811 ezer forint.

A likviditási célú bevételek és ráfordítások 861 ezer forint egyenlegének 7.811 ezer forint befektetési eredménnyel növelt összege, azaz **a likviditási eredmény 8.672 ezer forint, melyből a pénztár likviditási céltartalékot képzett.**

CHINOIN Nyugdíjpénztár
Kiegészítő melléklet

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 nyugdíjszolgáltatási igényekhez szükséges likviditást folyamatosan fenntartsa.

Befektetések alakulása eszközcsoportonként

A pénztári befektetési portfólió nyitó piaci értéke 14.950.069 ezer forint, mely az év során 3,23%-kal növekedett, záró állománya 15.433.550 ezer forint.

Az értékelési különbözet állományában a nyitó 866.073 ezer forintos összegről 535.363 ezer forintos csökkenés következett be, amelynek eredményeként a záró állomány 330.710 ezer forintos értéket tartalmaz.

Vagyonelemek	Nyitó			Évközbeni változás			Záró		
	Nyilv.érték	Piaci érték	Értékelési kül.	Nyilv.érték	Piaci érték	Értékelési kül.	Nyilv.érték	Piaci érték	Értékelési kül.
Értékpapírok									
Magyar állampapír	10 230 496	10 368 599	138 103	547 299	-98 573	-645 872	10 777 795	10 270 026	-507 769
Külföldi állampapír	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Kötvény	941 892	1 005 518	63 626	431 746	441 866	10 120	1 373 638	1 447 384	73 746
Részvény	861 231	1 130 542	269 311	-18 116	-47 538	-29 422	843 115	1 083 004	239 889
Befektetési jegy	1 728 757	2 148 403	419 646	7 342	131 521	124 179	1 736 099	2 279 924	543 825
Jelzáloglevél	73 430	74 099	669	454	110	-344	73 884	74 209	325
Értékpapírok összesen	13 835 806	14 727 161	891 355	968 725	427 386	-541 339	14 804 531	15 154 547	350 016
Bankszámlák	184 071	181 872	-2 199	60 792	64 688	3 896	244 863	246 560	1 697
Határidős ügylet	0	-23 083	-23 083	0	2 080	2 080	0	-21 003	-21 003
Tartozás-követelés	596	596	0	21	21	0	617	617	0
Tagi kölcsön	63 523	63 523	0	-10 694	-10 694	0	52 829	52 829	0
Pénztár összesen	14 083 996	14 950 069	866 073	1 018 844	483 481	-535 363	15 102 840	15 433 550	330 710

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)	15 102 840	15 433 550
Európai Gazdasági Térség összesen (3+...+6)	14 221 438	14 321 919
EU tagországok összesen (7+...+33)	14 221 438	14 321 919
Ausztria	47 532	69 660
Ciprus	3 024	944
Dánia	16 502	18 430
Franciaország	32 296	33 530
Görögország	172 135	196 105
Hollandia	49 515	85 246

CHINOIN Nyugdíjpénztár
Kiegészítő melléklet

Horvátország	47 470	58 155
Lengyelország	141 076	168 353
Luxemburg	43 612	67 035
Magyarország	13 550 749	13 493 739
Németország	93 236	105 603
Románia	24 291	25 119
Egyéb ország (35+...+39)	881 402	1 111 631
Amerikai Egyesült Államok	865 997	1 091 913
Egyéb más országok	15 405	19 718

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	12 835 148	12 696 214
EUR	956 824	1 122 832
GBP	15 405	19 718
USD	984 333	1 204 046
Egyéb	311 130	390 740
Összesen	15 102 840	15 433 550

Portfólió állomány a fordulónapon (eFt)

Megnevezés	Könyv szerinti értéken	Piaci értéken
Portfólió összesen	15 102 840	15 433 550
Bankszámlák és készpénz összesen	244 863	246 560
Pénzforgalmi számla és befektetési számla	194 863	196 555
Értékpapírok összesen	50 000	50 005
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok (kötvények)	14 804 531	15 154 547
Magyar állampapír	12 151 433	11 717 410
Értékpapír, melyben foglalt kötelezettség teljesítéséért a magyar állam készfizető kezességét vállal	10 777 795	10 270 026
Magyarországon bejegyzett gazdálkodó szervezet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény	933 480	939 158
Magyarországon bejegyzett hitelintézet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény	185 012	196 071
Külföldön bejegyzett hitelintézet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény	255 146	312 155
Részvények	843 115	1 083 004
A Budapesti Értéktőzsdére vagy más elismert értékpapírpiacra bevezetett Magyarországon nyilvános forgalomba hozott részvény	207 522	287 555
Tőzsdére vagy más elismert értékpapírpiacra bevezetett, külföldön kibocsátott, nyilvánosan forgalomba hozott részvény	635 593	795 449
Befektetési jegyek, illetve egyéb kollektív befektetési értékpapír	1 736 099	2 279 924
Magyarországon bejegyzett befektetési alap befektetési jegye	819 601	1 135 559
Részvényalap	404 622	604 139
Származtatott alap	233 520	421 504
Ingatlan alap	181 459	109 916

CHINOIN Nyugdíjpénztár
Kiegészítő melléklet

Külföldön bejegyzett befektetési alap befektetési jegye	916 498	1 144 365
Részvényalap	855 074	1 038 455
Árpiaci alap	61 424	105 910
Jelzáloglevél	73 884	74 209
Magyarországon bejegyzett jelzáloghitel-intézet által kibocsátott, nyilvánosan forgalomba hozott jelzáloglevél	73 884	74 209
Határidős ügyletek	0	-21 003
Tagi kölcsön	52 829	52 829
Követelés értékpapír ügyletekből	617	617

Egyéb információk

A pénztár tagi kölcsönállománya nem éri el a vagyona 0,5%-át. A tagi kölcsönök állománya az év folyamán 63.523 ezer Ft-ról 52.829 ezer forintra csökkent. A pénztárban tagi lekötésre az év folyamán nem került sor.

Hozamok alakulása

A pénztár fedezeti tartalékára számított nettó hozamrátája 1,54%, a pénztári bruttó hozamráta 1,88% volt 2021. évben. A referenciahozam -1,37% volt, míg a KSH által közzétett december/december alapú infláció 7,4%-ot ért el 2021-ben. Az utóbbi adat figyelembevételével a pénztár befektetési tevékenysége negatív reálhozamot eredményezett a tárgyidőszakban.

A pénztár befektetési teljesítménye az elmúlt 10 évben (2012-2021. között) átlagosan éves 4,59%-os nettó hozamot ért, az ugyanezen időszakra számított referenciahozam 4,07%.

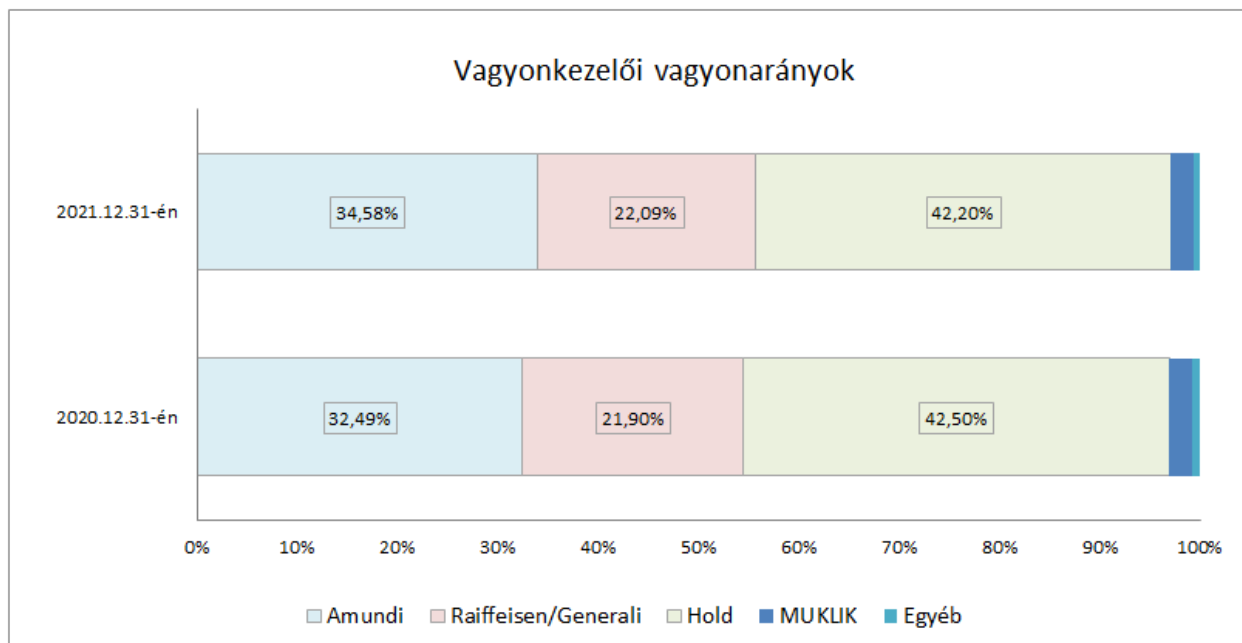
Ugyanezen mutatók az elmúlt 15 éves időszakra (2007-2021. között): 5,07%-os nettó hozam, illetve 4,61%-os referenciahozam.

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

CHINOIN Nyugdíjpénztár
Kiegészítő melléklet

A vagyongazdálkodó tevékenysége eredményszámai és bruttó hozamrátái a következőképpen alakultak 2021-ben:

Hold	5,55%
Generali	2,24%
Amundi	-2,78%



Határidős és opciós ügyletek

A pénztár portfóliójának 2021. évben lezárt határidős fedezeti célú ügyletei 48.709 ezer Ft-os hozamnyereséget és 57.401 ezer forint hozamvesztést eredményeztek, az év végén nyitott ügyletek értékelési pozíciója -21.003 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	vesztés
Eladási	2020.12.02	EUR	2021.03.04	800 000	357,54	286 032 000	364,05	0	5 208 000
Eladási	2020.12.02	USD	2021.02.04	560 000	295,89	165 698 400	295,66	128 800	0
Eladási	2021.02.02	USD	2021.05.03	560 000	295,87	165 687 200	297,00	0	632 800
Eladási	2021.03.02	EUR	2021.05.31	600 000	365,07	219 042 000	348,30	10 062 000	0
Eladási	2021.04.29	USD	2021.06.03	560 000	297,11	166 381 600	283,80	7 453 600	0
Eladási	2020.10.07	EUR	2021.10.08	99 200	364,85	36 193 120	352,83	1 192 384	0
Eladási	2020.10.09	EUR	2021.10.08	110 800	361,55	40 059 740	352,83	966 176	0
Eladási	2021.05.27	EUR	2021.08.02	320 000	349,06	111 699 200	359,63	0	3 382 400
Eladási	2021.05.27	EUR	2021.08.02	180 000	349,06	62 830 800	358,30	0	1 663 200
Eladási	2021.06.01	USD	2021.08.02	230 000	284,07	65 336 100	298,68	0	3 360 300
Eladási	2021.06.01	USD	2021.08.02	330 000	284,07	93 743 100	301,80	0	5 850 900
Eladási	2020.10.09	EUR	2021.10.08	29 200	361,55	10 557 260	358,06	101 908	0
Eladási	2021.07.29	EUR	2021.10.08	180 000	359,13	64 643 400	358,06	192 600	0
Eladási	2021.07.29	USD	2021.10.20	330 000	302,16	99 712 800	311,85	0	3 197 700
Eladási	2021.08.04	EUR	2021.10.08	430 000	354,74	152 538 200	358,06	0	1 427 600
Eladási	2021.08.04	USD	2021.10.20	320 000	297,93	95 337 600	311,85	0	4 454 400

CHINOIN Nyugdíjpénztár
Kiegészítő melléklet

Összesen:

20 097 468 29 177 300

Hold fedezeti po.:

Poszció	Dátum kezd	Deviza	Dátum lej	Deviza összeg	hat. árf.	FT érték	ford. árf.	nyereség	veszteség
Eladási	2020.10.08	EUR	2021.01.18	1 319 000	358,75	473 191 250	360,05	0	1 714 700
Eladási	2020.10.19	EUR	2021.01.18	71 000	365,70	25 964 700	360,05	401 150	0
Eladási	2020.10.30	EUR	2021.01.18	17 200	368,70	6 341 640	360,05	148 780	0
Eladási	2020.11.10	EUR	2021.01.18	17 000	358,30	6 091 100	360,05	0	29 750
Eladási	2020.12.11	EUR	2021.01.18	200 000	354,32	70 864 000	360,05	0	1 146 000
Eladási	2020.12.18	EUR	2021.01.18	235 000	357,48	84 007 800	360,05	0	603 950
Eladási	2020.12.22	EUR	2021.01.18	88 000	361,40	31 803 200	360,05	118 800	0
Eladási	2021.01.13	EUR	2021.01.19	19 500	359,94	7 018 830	359,89	975	0
Eladási	2020.10.26	RON	2021.02.26	790 000	74,37	58 752 300	73,54	655 700	0
Eladási	2020.12.01	HRK	2021.03.05	368 400	47,15	17 370 060	47,96	0	298 404
Eladási	2020.12.18	HRK	2021.03.05	33 100	47,57	1 574 567	47,96	0	12 909
Eladási	2021.02.25	NOK	2021.03.05	694 000	35,29	24 491 260	35,29	0	0
Vételi	2020.10.09	EUR	2021.01.18	58 000	358,35	20 784 300	360,05	98 600	0
Vételi	2020.10.09	EUR	2021.01.18	90 000	357,70	32 193 000	360,05	211 500	0
Vételi	2020.11.06	EUR	2021.01.18	120 000	359,95	43 194 000	360,05	12 000	0
Vételi	2020.12.09	EUR	2021.01.19	19 500	356,80	6 957 600	360,05	63 375	0
Vételi	2020.12.11	EUR	2021.01.18	31 000	355,60	11 023 600	360,05	137 950	0
Vételi	2020.12.14	EUR	2021.01.18	32 000	354,65	11 348 800	360,05	172 800	0
Vételi	2021.01.05	EUR	2021.01.18	17 000	359,45	6 110 650	360,05	10 200	0
Vételi	2021.01.07	EUR	2021.01.18	23 000	357,10	8 213 300	360,05	67 850	0
Vételi	2021.01.08	EUR	2021.01.18	160 000	360,10	57 616 000	360,05	0	8 000
Eladási	2020.12.16	USD	2021.04.09	148 000	291,76	43 180 480	305,02	0	1 962 480
Eladási	2021.01.13	EUR	2021.05.17	1 396 700	361,46	504 851 182	357,20	5 949 942	0
Eladási	2021.02.23	RON	2021.06.28	890 000	73,11	65 067 900	70,91	1 958 000	0
Eladási	2021.03.08	USD	2021.04.09	18 000	309,92	5 578 560	305,02	88 200	0
Vételi	2021.02.08	EUR	2021.05.17	33 400	359,20	11 997 280	357,20	0	66 800
Vételi	2021.03.03	EUR	2021.05.17	17 000	364,75	6 200 750	357,20	0	128 350
Vételi	2021.03.04	EUR	2021.05.17	17 000	365,68	6 216 560	357,20	0	144 160
Vételi	2021.03.11	EUR	2021.05.17	16 500	367,20	6 058 800	357,20	0	165 000
Vételi	2021.03.17	EUR	2021.05.17	42 000	368,63	15 482 460	357,20	0	480 060
Vételi	2021.03.18	EUR	2021.05.17	33 000	369,70	12 200 100	357,20	0	412 500
Vételi	2021.03.30	EUR	2021.05.17	14 200	363,88	5 167 096	357,20	0	94 856
Eladási	2021.03.02	HRK	2021.07.09	549 000	48,00	26 352 000	47,20	439 200	0
Eladási	2021.04.06	USD	2021.08.09	166 000	305,84	50 769 440	299,58	1 039 160	0
Eladási	2021.05.12	EUR	2021.09.15	1 332 600	359,01	478 416 726	350,65	11 140 536	0
Eladási	2021.06.09	EUR	2021.09.15	8 000	348,00	2 784 000	350,65	0	21 200
Eladási	2021.06.17	EUR	2021.09.15	234 000	355,05	83 081 700	350,65	1 029 600	0
Eladási	2021.06.22	EUR	2021.09.15	25 000	357,20	8 930 000	350,65	163 750	0
Eladási	2021.06.24	USD	2021.08.09	42 000	293,82	12 340 440	299,58	0	241 920
Eladási	2021.07.05	EUR	2021.09.15	16 500	352,20	5 811 300	350,65	25 575	0
Vételi	2021.05.18	EUR	2021.09.15	88 000	351,95	30 971 600	350,65	0	114 400
Vételi	2021.05.26	EUR	2021.09.15	30 800	352,20	10 847 760	350,65	0	47 740
Vételi	2021.06.04	EUR	2021.09.15	200 000	348,45	69 690 000	350,65	440 000	0
Vételi	2021.06.04	EUR	2021.09.15	8 300	347,20	2 881 760	350,65	28 635	0
Vételi	2021.06.24	EUR	2021.09.15	14 000	351,85	4 925 900	350,65	0	16 800
Vételi	2021.08.24	EUR	2021.09.15	20 000	349,30	6 986 000	350,65	27 000	0
Vételi	2021.08.24	EUR	2021.09.15	135 000	349,25	47 148 750	350,65	189 000	0
Eladási	2021.06.23	RON	2021.10.28	920 000	70,66	65 007 200	74,09	0	3 155 600
Eladási	2021.07.06	HRK	2021.11.08	586 000	47,18	27 647 480	47,75	0	334 020
Eladási	2021.08.04	USD	2021.12.06	208 000	300,28	62 458 240	320,05	0	4 112 160
Eladási	2021.08.24	USD	2021.12.06	24 000	297,50	7 140 000	320,05	0	541 200
Eladási	2021.09.10	EUR	2021.10.13	1 132 000	350,72	397 015 040	359,90	0	10 391 760
Eladási	2021.09.24	EUR	2021.10.13	86 000	356,50	30 659 000	359,90	0	292 400

CHINOIN Nyugdíjpénztár
Kiegészítő melléklet

Eladási	2021.10.08	USD	2021.12.06	58 000	311,900	18 090 200	320,05	0	472 700
Vételi	2021.10.05	EUR	2021.10.13	121 000	357,170	43 217 570	359,90	330 330	0
Vételi	2021.10.07	EUR	2021.10.13	35 000	358,500	12 547 500	359,90	49 000	0

Összesen: **24 997 608 27 009 819**

Generali fedezeti po.:

Eladási	Dátum kezd	Deviza	Dátum lej	Deviza összeg	hat. árf.	FT érték	ford. árf.	nyereség	veszteség
Eladási	2020.09.15	USD	2021.02.04	153 000	300,95	46 045 350	300,95	0	0
Eladási	2020.09.15	EUR	2021.02.04	110 000	358,78	39 465 800	355,40	371 800	0
Eladási	2020.11.30	EUR	2021.04.30	80 000	361,33	28 906 400	361,60	0	21 600
Eladási	2020.12.08	EUR	2021.06.10	140 000	362,18	50 705 200	347,30	2 083 200	0
Eladási	2021.02.02	EUR	2021.08.12	110 000	357,47	39 321 700	352,60	535 700	0
Eladási	2021.04.29	EUR	2021.10.22	80 000	363,86	29 108 800	363,20	52 800	0
Eladási	2021.06.09	EUR	2021.12.09	100 000	349,80	34 980 000	349,80	0	0
Eladási	2021.06.09	EUR	2021.12.09	40 000	349,80	13 992 000	367,40	0	704 000
Eladási	2021.10.21	EUR	2021.11.02	80 000	363,35	29 068 000	363,35	0	0

Összesen: **3 043 500 725 600**

Hold működési-likviditási po.:

Eladási	Dátum kezd	Deviza	Dátum lej	Deviza összeg	hat. árf.	FT érték	ford. árf.	nyereség	veszteség
Eladási	2020.10.08	EUR	2021.01.18	43 000	358,75	15 426 250	360,05	0	55 900
Eladási	2021.01.13	EUR	2021.05.17	43 600	361,46	15 759 656	357,20	185 736	0
Eladási	2021.05.12	EUR	2021.09.15	46 000	359,01	16 514 460	350,65	384 560	0
Eladási	2021.09.10	EUR	2021.10.13	47 100	350,72	16 518 912	359,90	0	432 378

Összesen: **570 296 488 278**

Nyitott pozíciók a fordulónapon:

Eladási	Dátum kezd	Deviza	Dátum lej	Deviza összeg	hat. árf.	FT érték	ford. árf.	nyereség	veszteség
Eladási	2021.11.16	USD	2022.02.16	620 000	322,17	199 745 400	325,71	0	3 216 128
Eladási	2021.11.16	EUR	2022.02.16	630 000	367,47	231 506 100	369,00	0	2 366 710
Eladási	2021.08.10	EUR	2022.02.10	110 000	355,60	39 116 000	369,00	0	1 681 808
Eladási	2021.12.08	EUR	2022.02.10	40 000	369,68	14 787 200	369,00	0	50 946
Eladási	2021.10.08	EUR	2022.01.27	187 000	362,21	67 733 270	369,00	0	1 506 414
Eladási	2021.10.08	EUR	2022.01.27	1 062 000	362,27	384 730 740	369,00	0	8 491 613
Eladási	2021.10.25	RON	2022.02.28	930 000	73,65	68 494 500	74,56	0	998 105
Eladási	2021.11.03	HRK	2022.03.07	586 000	47,95	28 098 700	49,10	0	896 646
Eladási	2021.12.01	USD	2022.02.09	290 000	321,20	93 148 000	325,71	0	1 713 537
Vételi	2021.10.13	EUR	2022.01.27	41 000	363,00	14 883 000	369,00	297 991	0
Vételi	2021.11.19	EUR	2022.01.27	17 000	369,50	6 281 500	369,00	13 391	0
Eladási	2021.10.08	EUR	2022.01.27	49 100	362,27	17 787 457	369,00	0	392 597

Összesen: **311 382 21 314 504**

Az év során a Pénztár portfóliója opciós ügyletet nem tartalmazott.

Egyéb információk

2021. 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 2021. év vagyonkezelési tevékenységéről

Hold Befektetési Alapkezelő Zrt

A járvány elhúzódása (újabb Covid-variánsok felbukkanás) ellenére 20 éve nem látott magas globális GDP-bővülés jellemezte az évet. 2021-ben is kitartott a fiskális és monetáris stimulus, mely hatalmas profitbővüléssel párosult a fejlett piacokon.

Két ellentétes félévet hozott a tőkepiacokon az év, így az első félévet az eszközárak jelentős emelkedése jellemezte (különösen a spekulatív eszközökben), meglepő módon azonban nominális hozamok nyomottak maradtak. A második félévben azonban komoly felszín alatti korrekció indult el a mánia részvények esésével, S&P500 amerikai index belső romlásával, szektorokon belüli rotációval. Az egész évet figyelembe véve az amerikai tőzsde jelentősen felülteljesítette a világ többi részét, és nem elhanyagolható módon rengeteg pénz is áramlott a részvény típusú befektetési alapokba.

Az egyes szektorok között az energia, pénzügy és a Big Tech (FAANGM) volt a nyerő, míg a közmű, fogyasztási cikkek és néhány mánia eszközosztály (zöld energia, kínai tech) azonban az év második felében jelentős mértékben estek. Az év egészét tekintve a devizák között az CNY mellett az USD volt erős, ez utóbbi júniusig gyenge maradt, majd az év második felében, elsősorban a FED kamatpolitikájával szembeni várakozások miatt folyamatos erősödő trendet mutatott.

Miután a gazdaságpolitikusok példátlan méretű stimulussal reagáltak a COVID-19 járványra – keresletélénkítéssel kezelték a kínálati sokkot – ez idővel megtette a hatását: egy rég nem látott inflációs emelkedés formájában. Fontos még kiemelni, hogy ez a megemelkedett inflációs nyomás az EU-ban szerencsétlen módon egy energia ársokkal párosult az év végére. A jegybankok így a várthoz képest, hamarabb kezdték el kivezetni (valahol mindössze kommunikációs szinten) a monetáris politikai intézkedéseket. Az enyhülő monetáris lazítás, illetve az emelkedő inflációs várakozások feljebb tolták a globális hozamszintet, a fejlett piacokon jelentősen emelkedtek a hozamszintek. Összességében nem túlzás kijelenteni, hogy véget ért egy 40 éve tartó dezinflációs, csökkenő hozam és kamatkörnyezet a világban.

Ezen globális hatások, nem kerülték el a magyar állampapírpiacon sem, és a Jegybank egy agresszív monetáris politikából rendkívül alacsony hozamszintekről kényszerült váltani 2021 derekán. Így az MNB az erősödő inflációs nyomás, felfelé mutató inflációs kockázatok miatt 2021. júniusától megkezdte a kamatemelési ciklust egy rendkívül nyomott 0,6%-os alapkamat szintről. Jövőre is folytatódhat a megkezdett kamatemelési ciklus, de talán kisebb léptékben és ütemben, amíg az infláció nem tér vissza a jegybank toleranciasávjába.

Amundi Befektetési Alapkezelő Zrt

A Chinoi Nyugdíjpénztár portfóliójának év elejétől számított nominális (nem évesített) teljesítménye a 2021-es évben -2,78% volt, ami 308 (havi láncolással 309) bázisponttal felülmúlta a benchmark teljesítményét.

CHINOIN Nyugdíjpénztár
Kiegészítő melléklet

Chinoin Nyugdíjpénztár Kategória		I. né	II. né	III. né	IV. né	Total	Alultelj. Felültelj	
	<i>Eszközarány</i>	<i>Portfólió nominális teljesítmény</i>						
	(záró)							
Kötvény	83,76%	-1,62%	0,17%	-1,85%	-4,76%	-7,89%		
KKE részvény	5,71%	4,33%	8,02%	9,70%	3,90%	28,44%		
Fejlett piaci részvény	8,46%	12,03%	2,19%	4,65%	10,86%	32,82%		
Fejlődő piaci részvény	2,07%	7,93%	-1,82%	1,36%	1,31%	8,81%		
Portfólió	100,00%	0,01%	0,72%	-0,59%	-2,91%	-2,78%		
	<i>Eszközarány</i>	<i>Benchmark nominális teljesítmény</i>						
	(záró)							
Hazai kötvény(MAXC)	85,00%	-2,21%	-0,21%	-2,06%	-6,68%	-10,80%		
KKEU részvény (CETOP20)	5,00%	3,39%	7,49%	8,77%	2,72%	24,16%		
Nemz. Részvény (MSCI World)	10,00%	8,49%	2,23%	3,41%	11,54%	27,93%		
Benchmark (napi lánc)	100,00%	-0,87%	0,42%	-0,99%	-4,49%	-5,86%	3,08%	
Benchmark (havi lánc)						-5,87%	3,09%	

Forrás: Amundi

Az elmúlt 10 év teljesítménye

	Portfólió hozam	Referencia hozam
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%
2021	-2,78%	-5,86%
Teljes időszak	4,80%	4,83%

Forrás: Amundi

Kötvénypiaci befektetések az év során

A portfólió benchmark feletti duration szinten kezdte az első negyedévet, melyet január közepén 2031/A eladással semleges szintre, majd később 2033/A eladással alulsúlyba vitte a portfóliókezelő. A hónap közepén a portfóliókezelő lecserélte a 2026-ban lejáró eurós REPHUN-t 2030-ban lejáróra duration semleges módon. A keletkező likviditást rövid futamidejű diszkontkincstárjegybe fektette. A hónapot 8%-os duration alulsúllyal zárta a portfólió. Február elején újra semleges szintre emelte a portfóliókezelő a durationt 2026/E és 2033/A jelű állampapír vételével, abban bízva, hogy a 10 éves hozamnál korábban korábban sávtetőt jelentő 2,40%-os hozamszintek környékén megáll a hozamemelkedés. A hónap közepén azonban újra emelkedni kezdtek a fejlett piaci hozamok, mely magával rántotta a hazai kötvényeket is, így újra alulsúlyt alakított ki a portfóliókezelő 2033/A és 2030/A kötvények eladásával. A keletkező likviditást rövid lejáratú diszkontkincstárjegybe fektette. A portfólió 12%-os alulsúlyban zárta a hónapot. Március elején újra csökkentette az alulsúly mértékén 2033/A vételekkel, majd egy héttel később, amikor a tavaly áprilisi szintek köré érkeztek a hosszú hozamok, és az MNB eltörölte az 50%-os sorozatonkénti limit alkalmazását, neutrális szint közelébe emelte a portfóliók átlagidejét 2033/A vásárlásokkal. Március közepén az elsődleges kibocsátás során

vásárolt a portfóliókezelő 10 éves Futureal kötvényeket, melyeket a hasonló lejáratú állampapírhoz képest több mint 200 bázispont hozamfelárral tudott jegyezni. A hónap végén újra volt Eximbank éves kötvény aukció, melyen a rövid oldalt is tudta erősíteni a portfóliókezelő 20 bázisponttal a diszkontkincstárjegy hozamok felett. Kisebb kiigazítások után 1% körüli alulsúlyban zárta a negyedévet a portfólió.

A portfólió enyhén benchmark alatti duration szinten kezdte a második negyedévet, melyet a április végéig megtartott a portfóliókezelő. Áprilisban nem voltak nagy mozgások a hozamokban, azonban a hozamgörbe meredeksége növekedett: a rövid hozamok csökkentek, míg a 10 év feletti lejáratokon kis emelkedés volt megfigyelhető. A márciusi inflációs adat nem okozott meglepetést, így a kötvényhozamok inkább a külső tényezőkre reagáltak. Az amerikai hozamok csökkentek, míg a német hosszú hozamok emelkedtek a hónap során, ennek eredőjeként a hazai piacon nem következett be érdemi változás, így indokoltnak látta a portfóliókezelő fenntartani az enyhe alulsúlyt a portfólióban. A hónapot 4%-os duration alulsúllyal zárta a portfólió. Május elején a portfólió enyhe alulsúllyal várta az áprilisi inflációs adatok megjelenését. Az 5,1%-ra ugró érték ezúttal meglepetést okozott, azonban a hazai piac csak kisebb hozamemelkedéssel reagált erre, míg a másnap megjelenő amerikai inflációs adat, mely szintén az elemzők által várt szint felett alakult, kiverte a biztosítékot, és nagymértékű hozamemelkedés kezdődött. A portfólióban lévő likviditást rövid diszkontkincstárjegybe és változó kamatozású állampapírba fektette a portfóliókezelő. Május 17-én Virág Barnabás bejelentette hogy az MNB kamatemelési ciklusba kezd az infláció visszaszorítása érdekében, melyre a hozamgörbe laposodással reagált: a rövid távú hozamok nagyobb mértékben emelkedtek, mint a hosszúak. A portfóliókezelő erre a jelzésre várt, és a hónap hátralévő részében 2033/A és 2038/A jelű állampapírokat vásárolva a benchmark szint fölé emelte a durationt. A portfólió 2%-os duration felülsúllyal zárta a hónapot. Június elején a hozamok stabilizálódtak, a befektetők a következő inflációs adatra vártak. A hónap elején a likviditás befektetésére 12 hónap lejáratú MAEXIM kötvényt vásárolt a portfóliókezelő, a diszkontkincstárjegy hozamok feletti szinteken. Az infláció ezúttal pozitív meglepetést okozott, ami a hosszú hozamok csökkenését okozta. A portfólió átlagidejét 2033/A és 2034/A jelű állampapírok vételével tovább emelte a hónap során. Kisebb kiigazítások után 3% körüli felülsúlyban zárta a negyedévet a portfólió.

A portfólió enyhén benchmark feletti átlagidővel kezdte a harmadik negyedévet, melyet július hónap végéig tovább növelt a portfóliókezelő. Július során nem történt nagyobb mozgás és inkább a csökkenés volt jellemző a görbe közepén és hosszú lejáratú kötvényhozamokban. A hónap közepén 10 éves állampapír vételével hosszított a portfóliókezelő a portfólió átlagidején, majd lecserélte a 2030-ban és 2032-ben lejáratú eurós magyar állampapírokat a tíz éves forintos benchmark papírra, mivel úgy gondolta, hogy a német bundhoz képest felár nem fog tovább szűkülni, és a kamatemelési ciklussal inkább a forint erősödésére van nagyobb esély. A hónap végén a görbe hosszú végén vállalt a portfóliókezelő pozíciót 2038-as lejáratú állampapírok vételével, mivel megítélése szerint attraktív szintre ért a felár a tíz éves szegmenshez képest, és a kamatemelési ciklus előrehaladtával a görbe meredekségének csökkenésére akarta pozícionálni a portfóliókat. A hónapot 4%-os felülsúllyal zárta a portfólió. Augusztusban csak kisebb kiigazításokat hajtott végre a portfólión a portfóliókezelő, nagyobb átrendezésre nem került sor. A hozamok csak a hónap végén tartott MNB kamatdöntő ülés után kezdtek emelkedni, ugyanis a

jegybank bejelentette az állampapír-vásárlási program kivezetését. Ezt leginkább az 5 éves szegmens szenvedte meg, mivel az állampapír-vásárlásokat a tervek szerint el fogják tolni a hosszabb lejáratok irányába a kivezetéssel párhuzamosan. A portfólió 3% körüli duration felülsúllyal zárta a hónapot. Szeptember elején tovább emelkedtek a hozamok mind a külső, mind a hazai hírekre reagálva, így csökkentette a portfóliókezelő a portfólió átlagidejét. Főleg az 4-5 éves szegmensből adott el állampapírokat, illetve csökkentette a 2038/A kötvényben meglévő pozíciót is. Az eladásokból befolyó összegeket rövid lejáratú diszkontkincstárjegyekbe, egyéves MAEXIM kötvénybe, valamint változó kamatozású állampapírba fektette. Kisebb kiigazítások után 10% körüli alulsúlyban zárta a negyedévet a portfólió.

A portfólió jelentős, 10% körüli duration alulsúlyban kezdte a negyedik negyedévet. Az inflációs mutatók tovább emelkedtek, a magyar deviza gyengülése nem állt meg és növekedett a nyomás a jegybankon, hogy határozottabb lépésekkel tegyen az infláció megfékezésére. Az éven túli magyar állampapírpiaci hozamok így októberben tovább emelkedtek. A portfóliókezelő a duration alulsúly növelése mellett döntött, rövid lejáratú állampapírokat vásárolt a hónap során a portfólióba, a 2038-as lejáratú állampapír súlyát pedig jelentősen csökkentette. Október hónap végén ennek eredményeként 15%-os duration alulsúly került kialakításra a portfólióban. Novemberben a 10 évnél rövidebb lejáratú állampapírok hozamszintje is jelentősen megemelkedett, miután a Magyar Nemzeti Bank szigorított a monetáris kondíciókon, és jelezte hogy elkötelezett az infláció letörésére. A portfóliókezelő a hónap során a 2033-as lejáratú állampapírból vásárolt a portfólióba, a portfólió benchmarkhoz viszonyított átlagidején azonban nem változtatott, 15%-os duration alulsúlyban zárta a hónapot a portfólió. Decemberben a megelőző hónapokhoz hasonló hozamemelkedés nem történt, a Magyar Nemzeti Bank pedig folytatta a határozott kamatemelési ciklust. A jelentős kamatemelések és az infláció megfékezésére tett lépések a állampapírpiacot megnyugtatták, a portfóliókezelő pedig a duration alulsúly csökkentése, azaz a kamatkockázat növelése mellett döntött. A hónap során a portfóliókezelő a tíz év körüli hátralévő futamidővel rendelkező, a 2031-es és 2033-as lejáratú állampapírokból vásárolt a portfólióba. A negyedik negyedévet 8%-os körüli duration alulsúlyban zárta a portfólió.

Összességében a kötvénypiaci pozícionáltság pozitívan járult hozzá a portfólió teljesítményéhez az év során, a kamatkockázat aktív változtatásával jelentős mértékű felülteljesítést sikerült elérni a benchmarkokhoz képest.

Részvénypiaci befektetések az év során

Az első negyedév folyamán végig részvénypiaci felülsúly uralkodott a portfólióban. Földrajzi értelemben a fejlődő piaci részvényeket, valamint a KKE-i részvények kerültek preferálásra. Az MSCI Emerging Markets index a tárgyidőszakban 6,13%-kal emelkedett forintban kifejezve, így a kezdeti 10%-os (majd később 5%-osra csökkentett) felülsúly döntés kifizetődőnek bizonyult. Emellett, a régió általános lefedése céljából Vanguard Emerging Markets ETF teljesítménye az indexet kb. 1 százalékponttal, az ESG szűrőt is tartalmazó Ishares ESG Aware MSCI EM ETF pedig kb. 2 százalékponttal haladta meg. Utóbbi a fejlődő részvénypiaci blokk 40%-át tette ki a tárgyidőszakban. Így összességében a fejlődő részvénypiaci szegmens jelentős mértékben járult hozzá a részvény-eszközosztály általános felülteljesítéséhez.

A mértékadó KKE-i részvényeket magában foglaló CETOP index forintban kifejezve 2,51%-kal emelkedett az első negyedévben, így ezen szegmens 5%-kal való felülsúlyozása is hozamtöbbletet eredményezett. Fontos volt az is, hogy a régiós gazdaságok közeli újra-nyitására számítva a negyedév folyamán jellemzően a ciklikus szektorokban működő vállalatokat preferáltuk a defenzívebb szektorokhoz képest. Tekintve, hogy előbbieket jellemzően felülteljesítették az utóbbiakat, így a KKE-i részvény szegmensben belül is sikerült pozitív alfát realizálni. A fejlett részvénypiacok össz súlyát változatlan tartása volt jellemző a negyedév folyamán, a szegmensek belső szerkezetét illetően azonban jelentősen eltért a portfóliókezelő a benchmarkoktól.

Mind az észak-amerikai, mind pedig az európai régióban végig jelentős mértékben felülsúlyozásra kerültek a „value” részvények.

Számítva a fejlett piaci hosszú lejáratú államkötvényhozamok emelkedésére, valamint a hozamgörbék meredekebbé válására a pénzügyi szektort specifikusan felülsúlyozásra került az általános „value” preferencia mellett. Január közepén az amerikai, február közepén pedig az európai pénzügyi szektort lefedő ETF-ek a portfólióba kerültek, és mindkét régióban jelentősen felülteljesítették a vonatkozó benchmarkot a kiválasztott ETF-ek a tartási periódusban.

A felülsúly pozícióink ellenlábaként a negyedév folyamán – szintén a fejlett piaci államkötvényhozamok emelkedésére számítva – relatíve alulsúlyozódott a technológiai szektor.

Február közepén – növelve az összesített részvény-felülsúly pozíciók méretét –, a fejlett ázsiai régió 30% felülsúlyt kapott egy japán ETF-en keresztül.

A második negyedév folyamán a részvény eszközosztály felülsúlyozása volt a jellemző. Ebben az időszakban a legtöbb releváns részvénypiac emelkedett saját devizában, amin a forint erősödése a főbb devizákkal szemben jelentősen tompított. Földrajzi értelemben a negyedév során nem változtatott a Portfóliókezelő a régiós preferenciáinkon.

A régiós részvényeket tömörítő CETOP index közel kétszámjegyű emelkedésének fényében a KKE-i részvény felülsúly a legnagyobb mértékben járult hozzá a részvény-szegmens felülteljesítéséhez.

Fontos volt a régiós részvénypiac belső összetétele is: a negyedév folyamán továbbra is felülsúlyozásra kerültek a ciklikus szektorok vállalatai, úgymint a bank-, biztosító-, vagy az olajszektor, a felülsúly pozíciókat a defenzívebb, vagy növekedési papírok terhére kerültek beépítésre. A ciklikus részvények felülteljesítése inkább a negyedév első felében volt meghatározó. Földrajzi értelemben enyhén felülsúlyozásra kerültek a magyar és a román részvények egy részét a régió belül.

A fejlődő piaci részvényeket tömörítő MSCI Emerging Markets index (valamint az általunk tartott ETF) saját devizában kb. 4,4%-ot emelkedett, a forintotított hozam pedig 0,53% volt, amit a forint USD-vel szembeni jelentős erősödése magyaráz.

A szektorális allokáció tekintetében a gazdaságok újrainyitására játszó, ciklikus/value részvények mellett, az USA részvénypozíciók közül némi profitot realizálva, a 20%-os pénzügyi szektor kitétséget 10%-ra került csökkentésre.

A harmadik negyedévet jelentős részvény felülsúllyal kezdte a Portfóliókezelő. Regionális értelemben a KKE-i (+5%), a japán (+30%), a globális fejlődő (+5%),

valamint az amerikai részvénytőzsdákat preferálta a negyedév során. Előbbi két felülsúly pozíciót a negyedév folyamán végig tartásra került.

Tekintve, hogy a KKE-i régiós részvények jelentős részét magába foglaló CETOP index a tárgyidőszakban kb. 8,5%-ot emelkedett forintban kifejezve, a japán ETF pedig kb. 9,4%-ot, így ezek lukratív döntéseknek bizonyultak. A forint tárgyidőszaki gyengülése jellemzően 2,3%-pont (vs. EUR) és 4,8%-pont (vs. USD) közötti mértékben járult hozzá a fenti pozíciók hozamához.

A KKE-i részvények vonatkozásában a részvénykiválasztásnak köszönhetően ez a szegmens meghaladta a vonatkozó index (CETOP) teljesítményét a tárgyidőszakban. A negyedév folyamán jellemzően felülsúlyozásra kerültek a pénzügyi és az energia-szektor részvényei, alapvetően a defenzívebb távközlési, gyógyszeripari és információ technológiai szektorok terhére. Ezáltal fedezésre került a portfólió ezen szegmense a KKE-i régióban jellemző rendkívül magas inflációs környezettel, valamint a rapid módon emelkedő energia-árakkal szemben.

A fejlődő részvények negyedév eleji 5%-os felülsúlyát júliusban lezárásra került, így elkerülve a tárgyidőszak hátralévő részében tapasztalt esést a fejlődő részvénytőzsdákon. A szektorális allokáció: a fejlődő részvénytőzsdai szegmensben a teljes pozíció 40%-át tette ki a kiválasztott SRI/ESG szűrt fejlődő piaci ETF kisebb hozamtöbbséggel a negyedévben.

Ami az amerikai részvénytőzsdákra vonatkozóan, július végén 5%-os felülsúly pozíció került megnyitásra és szeptember 24-ig megtartásra. Ez főleg a szegmens belső szektorális allokációja (de különösen a pénzügyi szektor, valamint az SRI/ESG faktor felülsúlyozása) miatt bizonyult jó döntésnek, ugyanakkor a szabadidő/turizmus szektorban vállalt felülsúly pozíciót némi veszteséggel zárt. A felülsúly pozíció időtartama alatt maga az S&P 500 index 1,37%-ot emelkedett.

A nyugat-európai részvénytőzsdák súlyát a negyedév folyamán semleges tartotta Portfóliókezelő egészen szeptember 24-ig, amikor 5%-kal csökkentette a súlyát a benchmark indexbeli súlyához képest (az USA és fejlődő részvény szegmens 5%-os súlycsökkentésével egyetemben). A nyugat-európai részvények alulsúlyozásával minimális nyereség volt elérhető a harmadik negyedév végéig. A nyugat-európai részvénytőzsdák szerkezete némileg hasonló volt az amerikaihoz a negyedév folyamán: a teljes pozíció 25%-a „Value” ETF, 25%-a pénzügyi szektor ETF, 25%-a SRI/ESG ETF volt. A pénzügyi szektor felülsúly július közepén némi veszteséggel zárult. Az SRI/ESG faktor és a „value” faktor ETF-ek kismértékben felülteljesítették az MSCI Európa indexet, így a szektorális allokációnak is kismértékű hozamtöbbség-kontribúciója volt a negyedév folyamán.

A negyedik negyedévet a portfólió ezúttal földrajzi értelemben semleges közeli aggregált részvénytőzsdák súlyozással kezdte. Ami az egyes régiókat illeti, a korábbi semleges pozíció helyett alulsúly pozíciót került felvételre az európai, valamint a fejlődő piaci részvények esetében. A mérleg másik oldalán a negyedév folyamán végig tartásra került a kelet-közép-európai régiós, valamint a japán részvények felülsúlyozása. Október végén a fejlődő piaci részvények alulsúlya visszaemelésre került a BM-súlyig.

Ami az iparági alapú részvénykiválasztást illeti a negyedév folyamán továbbra is folytatásra került az év nagyrészében alkalmazott „value-rotációs” stratégia.

Az európai részvényszegmens belül a negyedév elején a pénzügyi szektor részvényei voltak felülsúlyban negyedév végéig. A globális fejlődő piaci részvények esetében október végén az allokáció 20%-a mértékéig orosz kitétséget vett fel a portfóliókezelő ETF-en keresztül, amit november végén 10%-ra csökkentettük. Ami a KKE-i részvényszegmens belső szerkezetét illeti, ebben a negyedévben is jellemzően a pénzügyi, energetikai és egyéb ciklikus szektorok részesültek előnyben, miközben alulsúlyozásra pedig a defenzívnek mondható telekommunikációs szektort.

Október végén az USA részvények esetében 15%-os, a nyugat-európai részvényszegmensen belül pedig 25%-os energia szektor pozíció felvételére került sor november végi zárással. Novemberben mind az amerikai, mind pedig a nyugat-európai részvényszegmensen belül small cap faktor felülsúly pozíció került nyitásra. A Ny-EU-i szegmens esetében ez, valamint a korábbi „value” faktor pozíció december elején lezárult.

A portfólió kockázati mutatói

Az Pénztár általánosan használt kockázati mutatóinak bemutatása a 2021-es év során:

ChinoiN Nyugdíjpénztár	Portfólió		Benchmark	
	2020.12.31	2021.12.31	2020.12.31	2021.12.31
Hátralevő átlagos futamidő	5,26	4,78	5,08	5,24
Mód. hátralevő átl.futamidő	5,17	4,58	5,00	5,02
Időszak kezdete:		2020.12.31		
Időszak vége:		2021.12.31		
Évesített hozam-szórás (volatilitás)		3,63%		
Béta:		0,8662		
Alfa (Jensen mutató):		2,2445		
Sharpe-mutató:		-0,87		
Treyner-mutató:		-3,66		
R-négyzet		0,9281		
Információs hányados:		2,79		
Követési hiba		1,10%		
VaR (záró dátumra, 1 napos, 99%-os konfidencia szint)		0,58%		

Forrás: Amundi

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

Generali Befektetési Alapkezelő Zrt

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

mértékben (3,6%-kal) felülteljesítette a referenciaindexek eredményét, így pozitív, 2,4% hozamot ért el a Portfóliókezelő (míg a benchmark -1,36%-ot mutatott)

2021-ben a kötvénypiac pozitív hozam elérésében nem volt támogató. RMAX index -0,6%-ot, míg a MAX Composite index -10,8%-ot eredményt ért el a gyorsuló infláció és a jegybanki szigorítások következtében. A portfólióban lévő kötvények hátralévő átlagos futamideje rövidebb volt, mint a benchmark, ezért a negatív esést mérsékelni tudta. Az átértékelődés a hosszú futamidejű kötvényeket érintette kedvezőtlenebbül, míg a Pénztár kötvény portfóliójának durationje 2 év körül mozgott, így nem futott jelentős futamidő kockázatot.

2021-ben a globális pénz-és tőkepiacok kiegyensúlyozott teljesítményt nyújtottak és negyedévről negyedévre a historikus átlag feletti eredményt lehetett elérni az elmúlt év során. Ez alól a nyári – harmadik – negyedév volt kivétel, amikor a fejlett világ meghatározó tőzsdeindexei (S&P 500, NASDAQ, DAX index) nem mutattak érdemi elmozdulást, illetve a fejlődő piacok éves teljesítménye maradt negatív tartományban az év során. A részvénypiacokon kiemelkedő hozamokat lehetett elérni az előző évben, a globálisan meghatározó indexek (S&P500, NASDAQ, DAX) egyaránt 20% feletti eredménnyel zárták az előző esztendőt, továbbá a várakozásunknak megfelelően teljesítettek a régiós indexek (BUX, CETOP) is. A tavalyi évben látott inflációs pálya egyértelműen felülmúlta a várakozásokat, és a kezdetben időszakosnak vélt pénzromlási ütemmel a vezető jegybankoknak is egyre többet kell(ett) foglalkozniuk. Mindezt tehetik többek között azért is, mert az év „meglepetése” az energia-és alapanyagárakban megfigyelhető drasztikus emelkedés szinte minden gazdasági szektorban negatívan érezte hatását. A piacot vezető részvények tekintetében 2021-ben megkezdődött a szektorrotáció: a korábbi technológia vezérelte növekedési stratégia mellett jelentősen alulteljesítő értékalapú (value) és ciklikus befektetések kerültek a középpontba.

A Chinoin nyugdíjpénztár teljesítményét negyedéves bontásban nézve jól látszódik, hogy az első három negyedév mindegyikében 1-1% körüli pozitív eredmény realizálódott, egyedül az utolsó negyedévben csökkent 1%-ot a portfólió értéke. A benchmarkkal szembeni felülteljesítés egyik oka, hogy a részvények folyamatosan felül voltak súlyozva a portfólióban, hiszen az elvárt 10%-os részvénypozíció helyett 12-18% volt a jellemző kitétség.

A nyugdíjpénztár benchmarkjául szolgáló részvény indexek közül a CETOP teljesített a legjobban, hiszen 25%-al értékelődött fel, míg a BUX és ACWI közel 20%-ot emelkedett az év során. A magyar tőzsdeindex esetében a blue chippek közül a legjobb teljesítményt az OTP nyújtotta (+22%), a bankot a Richter követte (+21%), a MOL (+18%) és Mtelekom (+12%) pedig alulteljesítőek voltak. A kis-és közepes kapitalizációjú részvények közül többen is szárnyaltak 2021-ben. Közülük is érdemes kiemelni az Alteo és Masterplast részvényeket, hiszen árfolyamértékük duplázódott az elmúlt év során, továbbá a Waberers és Autowallis papírjai is 40%-al értékelődtek fel. Ezekben a vállalatokban a benchmarkhoz képest nagyobb kitétségek vannak a nyugdíjpénztár esetében, melyek szintén hozzájárultak a pozitív teljesítményhez.

A terv és tényadatok összehasonlítása

A taglétszám alakulása a pénzügyi terv tükrében

A pénztár taglétszáma 2021. december 31-én 3.287 fő, amely a 2021-20232. közötti időszakra felállított pénzügyi tervben 2021. végére tervezett 3.306 fős záró létszámtól 19 fővel (0,6%-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 8 fő elhalálózásával kalkulált.

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

2021. év	Belépők	Más pénztárból átlépők	Szolgáltatást igénybe vevők	Más pénztárba átlépők	Elhunytak	10 éves kifizetést igénybevevők
Terv adat (fő)	72	6	36	4	8	24
Tény adat (fő)	89	3	49	12	20	17
Eltérés (fő)	+17	-3	+13	+8	+12	-7

A tervben felállított létszámváltozás adatait a tényleges adatok összességében 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 14,6%-kal magasabb összegben teljesültek, részben az egyéni tagdíjak, részben a munkáltatói hozzájárulás, részben az egyéb bevételek (azon belül az adójóváírások) 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	579 180	645 971	111,53%
Munkáltatói hozzájárulás	170 784	212 508	124,43%
Támogatás	42 587	42 587	100,00%
Egyéb bevételek	105 034	127 657	121,54%
Bevételek összesen	897 585	1 028 723	114,61%

Kiadások

A pénztár működésével kapcsolatban felmerült 54.561 ezer forint ráfordítás volumen a tervbe beállított 50.777 ezer forintos volument 3.784 ezer forinttal (7,45%-kal) haladja meg. A magasabb költségvolument több tényező együttesen okozza, ezek

CHINOIN Nyugdíjpénztár
Kiegészítő melléklet

közül a felügyeleti díj részben a kirótt 1,1 MF-os felügyeleti bírság 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	27 595	29 974	108,62%
Adminisztrációs díj	10 040	10 319	102,78%
Könyvvizsgálói díj	2 540	4 134	162,76%
Felügyeleti díj	4 619	5 880	127,30%
Marketing, hirdetés	70	0	0,00%
Egyéb ráfordítás	5 913	4 254	71,94%
Összesen	50 777	54 561	107,45%

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

Tartalékok záró állománya (ezer forintban)	Terv záró állomány	Tény záró állomány	Változás (%) (Tény/Terv)
Tartaléktöke + Tárgyévi eredmény	246 950	246 800	99,94%
Fedezeti tartalék	14 586 570	15 037 402	103,09%
Likviditási tartalék	98 397	110 504	112,30%
Mindösszesen	14 931 917	15 394 706	103,10%

A tartalékok záróértéke a fedezeti tartalék esetében 3,1%-kal felülmúlja a tervben szereplő értéket, a működési tartalékok (beleértve a saját tőkét is) esetében 0,06%-kal elmarad attól, míg a likviditási tartalék esetében 12,3%-kal haladja azt meg.

Hozamok

A befektetési tevékenység eredménye a 2021. évi pénzügyi tervben előirányzott 437.360 ezer forintos összegtől 202.646 ezer forinttal elmaradt, a prognosztizálnál (3%) kedvezőtlenebb hozameredmény következtében, mely a COVID-19 helyzetre vezethető vissza alapvetően.

Befektetési eredmény	terv (ezer Ft)	tény (ezer Ft)	Teljesülés (%)
Működési vagyón	4 652	4 701	101,05%
Fedezeti tartalék	430 956	222 202	51,56%
Likviditási tartalék	1 752	7 811	445,83%
Összesen	437 360	234 714	53,67%

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
------------	-----------------------	----------------------

CHINOIN Nyugdíjpénztár
Kiegészítő melléklet

Működés és kiegészítő vállalkozási tevékenység mérleg szerinti eredménye (+/-)	-890	2 809
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 (+/-)	17 596	10 421
Forgóeszközök között kimutatott értékpapírok állományváltozása (+/-)	-691 706	-968 722
Működési céltartalék állomány változása céltartalékok egymás közötti átcsoportosítása miatt (+/-)	0	0
Meg nem fizetett tagdíjak tartaléka állományának változása (+/-)	305	89
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 (+/-)	-8	26
Egyéb rövid lejáratú kötelezettség állományváltozása (+/-)	-9 826	6 693
Hosszú lejáratú bankbetétek elhelyezése (-)	0	0
Hosszú lejáratú bankbetétek megszüntetése (+)	0	0
Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása (+/-)	0	0
Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása (+/-)	565	1 467
Fedezeti céltartalékképzés (+)	1 338 190	1 731 608
Fedezeti céltartalékba átcsoportosítás likviditási céltartalékból (+)	0	0
Fedezeti céltartalékba átcsoportosítás tartaléktőkéből (+)	0	0
Más pénztártól átlépő pénztártagok áthozott tagi követelése (+)	52 282	50 256
Likviditási céltartalékba átcsoportosítás fedezeti tartalékból (-)	0	0
Más pénztárba átlépő pénztártagok átvitt tagi követelése (-)	44 449	31 779
Tagoknak, kedvezményezetteknek visszatérítés fedezeti céltartalékból (-)	333 989	244 732
Fedezeti céltartalék felhasználás szolgáltatásnyújtásra (-)	590 089	490 423
Egyéb fedezeti céltartalék állományváltozás (+/-)	0	-5 784
Likviditási céltartalékképzés (+)	843	2 759
Likviditási céltartalékba átcsoportosítás fedezeti céltartalékból (+)	0	0
Likviditási céltartalékba átcsoportosítás tartaléktőkéből (+)	0	0
Likviditási céltartalékból átcsoportosítás fedezeti tartalékba (-)	0	0
Likviditási céltartalék átcsoportosítás tartaléktőkébe (-)	0	0
Egyéb likviditási céltartalék állományváltozás (+/-)	0	0
Pénzeszközváltozás	-261 176	64 688
-Készpénz állomány változása (forint- és valutapénztár)	0	0
-Számlapénz (pénztári elszámolási számla, éven belüli lejáratú forint és deviza betétszámlák, egyéb elkülönített betétszámlák) állomány változása	-261 176	64 688

Munkáltatói kötelezettségvállalások teljesítése

A munkáltatók - legfőképp a Chinoi Zrt és a Sanofi-Aventis Zrt., illetve a többi munkáltatói partner is - a munkáltatói szerződésekben vállalt kötelezettségeiket teljesítették. A munkáltatói háttér átszerveződését követve a pénztár munkáltatói partnere is megújításra került.

Ellenőrzések hatásai

2021. év folyamán ellenőrzés jelentős összegű hibát a Pénztár egyik tartalékára vonatkozóan sem tárt fel.

Ugyanakkor a pénztárban az MNB 5 éves időszakot felölelő átfogó ellenőrzést végzett, mely az alábbi, H-JÉ-IV-B-17/2021. számú határozattal zárult:

1. Az ellenőrző bizottság testületként való működésével kapcsolatban felszólítja a Pénztárt, hogy
 - a) alapszabályban vagy ügyrendben szabályozza az ellenőrző bizottság üléstartásának és döntéshozatalának eljárási szabályait;
 - b) a jövőben – a jogszabályi rendelkezésekkel összhangban – gondoskodjon olyan folyamatos ellenőrzési rendszer működtetéséről, amely biztosítja, hogy az ellenőrző bizottság valamennyi ellenőrzési jelentést minden esetben megtárgyal, és arról határozatot hoz.
2. Felszólítja a Pénztárt, hogy hozzon létre olyan ellenőrzési rendszert, amely – a Pénztár működési kockázatainak a csökkentése érdekében – biztosítja, hogy az ellenőrző bizottság ellenőrzéseit az elvárt szakmai színvonalon, megfelelő rendszerességgel és részletezettséggel, dokumentált módon végezze el. Előbbieket keretében
 - a) az ellenőrzési bizottság ügyrendjében rögzítse a Pénztár ellenőrzési tevékenységének eljárási szabályait, különös tekintettel az ellenőrzések gyakoriságára, a minőségi elvárásokra, valamint a jelentések készítésének kötelezettségére;
 - b) gondoskodjon arról, hogy az ellenőrző bizottság a jövőben rendszeresen ellenőrizze a Pénztár működésének, gazdálkodásának minden jelentős területét, ennek keretében az elvégzett ellenőrzések terjedjenek ki a pénztári működés alábbi területeire is:
 - ba) a Pénztár éves beszámolója megfelelősége,
 - bb) a Pénztár pénzügyi terve megvalósulása,
 - bc) a munkáltatói tagokkal kötött szerződések teljesítése,
 - bd) a pénztári vagyon befektetései és az azokról készített jelentések megfelelősége,
 - be) az MNB felé történő adatszolgáltatások megfelelősége,
 - bf) a Pénztár alapszabályában és egyéb szabályzataiban foglaltak megvalósulása, valamint
 - bg) a Pénztár által kiszervezett valamennyi tevékenység szerződésben foglaltaknak megfelelő végzése.

- c) a jövőben gondoskodjon arról, hogy az ellenőrző bizottság az éves ellenőrzési tervében meghatározott vizsgálatokat elvégezze.
3. Felszólítja a Pénztárt, hogy a szabályzatok olyan nyilvántartását alakítsa ki, illetve működtesse, amely lehetővé teszi a Pénztár megbízható és körültekintő működését, és segíti a Pénztárt abban, hogy eleget tegyen a jogszabályok alapján rá háruló kötelezettségeknek. Előbbiek keretében
- a) a jövőben a szabályzatait rendszeresen vizsgálja felül és szükség esetén a szabályzatok hatályon kívül helyezéséről gondoskodjon;
- b) a tagnak járó kifizetésekre vonatkozó, elszámolási tárgyú szabályzatai közül az alkalmazandót egyértelműen jelölje meg, minden más ugyanezen eljárásra vonatkozó szabályozását pedig helyezze hatályon kívül.
4. Felszólítja a Pénztárt, hogy módosítsa az alkalmazott belépési nyilatkozat nyomtatványát akként, hogy az az alapszabályában meghatározott egységes tagdíjat, a munkavállaló tag által vállalt tagdíjat és a munkáltatói hozzájárulásról szóló szerződésében meghatározott munkáltatói hozzájárulást külön-külön tartalmazza.
5. Felszólítja a Pénztárt, hogy hozza létre az egyes eszközök alapokhoz való rendelésének naprakész és egyértelmű nyilvántartását, és a jövőben folyamatosan vezesse azt.
6. Az adatszolgáltatások adatminőségének biztosítása érdekében felszólítja a Pénztárt, hogy:
- a) vizsgálja felül és módosítsa a 2018. II., 2019. IV., 2020. III. és 2020. IV. negyedéves felügyeleti jelentését, továbbá szükség szerint módosítsa az ezen jelentésekben feltárt eltéréssel érintett valamennyi negyedéves felügyeleti jelentését;
- b) adatszolgáltatási kötelezettségének a jövőben mindenkor a jogszabályi előírások figyelembevételével tegyen eleget és biztosítsa a pénztári adatszolgáltatások és az azok alapjául szolgáló letétkezelői jelentések közötti összhangot.
7. Kötelezi a Pénztárt a határozat rendelkező részének 1-5. pontjaiban foglalt jogszabálysértésekre tekintettel 1.100.000, - Ft, azaz egymillió-egyszázezer forint összegű felügyeleti bírság megfizetésére.
8. Felszólítja a Pénztárt, hogy az igazgatótanács elnöke e határozatot az igazgatótanács és az ellenőrző bizottság ülésén a közléstől számított 15 (tizenöt) napon belül, a pénztártagokkal a következő közgyűlésen ismertesse.

A határozat teljesítése részben megtörtént, részben folyamatban van.

A pénztár tényszerű megítéléséhez szükséges egyéb mutatószámok

Egyéb mutatók	2020. év	2021. év	Változás
Átlagos taglétszámmra vetített, egy tagra terhelt tényleges működési költség (Ft)	15 350	16 584	8,04%

CHINOIN Nyugdíjpénztár
Kiegészítő melléklet

Átlagos egyéni számla az év végén (eFt/fő)	4 425	4 575	3,39%
--	-------	-------	-------

A Pénztár a mérlegben szereplő 47 eFt-os munkáltatói többletbefizetésből áthúzódó függő tagdíjállományán kívül egyéb függő és jövőbeni kötelezettségeket nem tart nyilván.

A Pénztárnak a fordulónapon nincs lejárt fizetési kötelezettsége.

A pénztár gazdálkodásában 2021-ben rendkívüli esemény nem volt.

A Pénztárnál a mérleg fordulónapja és a mérlegkészítés napja között számviteli tekintetben lényeges esemény nem történt. 2022-ben a beszámoló elkészítéséig eltelt időszak alatt a koronavírus járvány visszaszorulóban van, ugyanakkor egy újabb kedvezőtlen körülmény, a kiobbant orosz-ukrán konfliktus hat kedvezőtlenül a pénztár tevékenységére a befektetési környezet újfent kedvezőtlené válása révén.

A Pénztár vezetése megvizsgálta ennek hatását a vállalkozás folytatására és úgy találta, hogy közép- illetve hosszútávon is biztosított a Pénztár működőképessége. A vezetőség reménye 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	2	0	0	0	0	0	0	0	2	
17	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
18	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
19	0	1	0	0	0	0	0	0	0	1	
20	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
21	2	0	0	0	0	0	0	0	0	2	
22	2	0	0	0	0	0	0	0	0	2	
23	4	0	0	0	0	0	0	0	0	4	
24	2	3	0	0	0	0	0	0	0	5	
25	6	2	0	0	0	0	0	0	0	8	
26	17	4	0	0	0	0	0	0	0	21	
27	13	8	0	0	0	0	0	0	0	21	
28	21	3	0	0	0	0	0	0	0	24	
29	19	0	0	0	0	0	0	0	0	19	
30	21	3	1	0	0	0	0	0	0	25	
31	27	4	0	0	0	0	0	0	0	31	
32	17	3	0	0	0	0	0	0	0	20	
33	35	4	0	0	1	0	0	0	0	38	
34	39	1	0	0	0	0	0	0	0	40	
35	37	2	1	0	0	0	0	0	0	40	
36	42	1	0	0	0	0	0	0	0	43	
37	43	1	0	2	0	0	0	0	0	42	
38	55	4	0	0	0	0	0	0	0	59	
39	59	3	0	0	1	0	0	0	0	61	
40	72	2	0	1	0	0	0	0	0	73	
41	80	2	0	1	0	0	0	0	0	81	
42	100	5	0	0	0	0	0	0	0	105	
43	92	2	0	1	1	0	0	0	0	92	
44	104	4	0	2	1	0	0	0	0	105	
45	109	1	0	1	1	2	0	0	0	106	
46	119	4	0	0	0	0	0	0	0	123	
47	112	4	0	0	1	0	0	0	0	115	
48	101	1	0	0	1	0	0	0	0	101	
49	105	0	0	0	2	0	0	0	0	103	
50	91	0	0	0	0	0	0	0	0	91	
51	103	2	0	0	1	0	0	0	0	104	
52	102	5	0	0	3	0	0	0	0	104	
53	110	1	0	0	1	1	0	0	0	109	
54	113	2	1	0	0	0	0	0	0	116	
55	109	0	0	0	0	1	0	0	0	108	
56	89	2	0	0	0	0	0	0	0	91	
57	71	1	0	0	0	2	0	1	0	69	
58	83	1	0	3	0	0	0	1	0	80	

Kor (év)	Év elején	Belépő	Átlépő	Tagsági viszony évközi megszűnése							Év végén
				Átlépés	Kilépés	Elhalálozás	Kizárt	Szolgáltatás	Egyéb megszűnés		
59	67	0	0	1	1	1	0	0	0	64	
60	87	0	0	0	1	1	0	2	0	83	
61	74	0	0	0	0	3	0	2	0	69	
62	55	0	0	0	1	0	0	4	0	50	
63	74	0	0	0	0	0	0	2	0	72	
64	67	0	0	0	0	3	0	4	0	60	
65	85	0	0	0	0	0	0	10	0	75	
66	52	0	0	0	0	1	0	4	0	47	
67	62	0	0	0	0	2	0	5	0	55	
68	53	0	0	0	0	0	0	3	0	50	
69	29	1	0	0	0	0	0	2	0	28	
70	39	0	0	0	0	0	0	2	0	37	
71	37	0	0	0	0	1	0	1	0	35	
72	30	0	0	0	0	2	0	0	0	28	
73	35	0	0	0	0	0	0	2	0	33	
74	29	0	0	0	0	0	0	1	0	28	
75	18	0	0	0	0	0	0	0	0	18	
76	11	0	0	0	0	0	0	0	0	11	
77	15	0	0	0	0	0	0	1	0	14	
78	13	0	0	0	0	0	0	1	0	12	
79	10	0	0	0	0	0	0	0	0	10	
80	8	0	0	0	0	0	0	1	0	7	
81	4	0	0	0	0	0	0	0	0	4	
82	4	0	0	0	0	0	0	0	0	4	
83	2	0	0	0	0	0	0	0	0	2	
84	4	0	0	0	0	0	0	0	0	4	
85	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
86	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
87	1	0	0	0	0	0	0	0	0	1	
88	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
89	2	0	0	0	0	0	0	0	0	2	
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	
Összesen	3293	89	3	12	17	20	0	49	0	3287	

**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	11	1	0	0	0	12
20	0	0	0	0	0	0	63	5	2	0	0	0	7
21	0	0	0	0	0	0	64	11	0	1	0	0	10
22	0	0	0	0	0	0	65	17	6	0	0	0	23
23	0	0	0	0	0	0	66	18	0	0	0	0	18
24	0	0	0	0	0	0	67	36	0	3	0	0	33
25	0	0	0	0	0	0	68	30	2	0	0	0	32
26	0	0	0	0	0	0	69	27	0	0	0	0	27
27	0	0	0	0	0	0	70	32	0	3	0	0	29
28	0	0	0	0	0	0	71	24	0	2	0	0	22
29	0	0	0	0	0	0	72	18	0	0	0	0	18
30	0	0	0	0	0	0	73	19	0	0	0	0	19
31	0	0	0	0	0	0	74	20	0	0	0	0	20
32	0	0	0	0	0	0	75	13	0	0	0	0	13
33	0	0	0	0	0	0	76	6	1	0	0	0	7
34	0	0	0	0	0	0	77	6	0	1	0	0	5
35	0	0	0	0	0	0	78	9	1	0	0	0	10
36	0	0	0	0	0	0	79	5	0	0	0	0	5
37	0	0	0	0	0	0	80	4	0	1	0	0	3
38	0	0	0	0	0	0	81	3	0	0	0	0	3
39	0	0	0	0	0	0	82	0	0	0	0	0	0
40	0	0	0	0	0	0	83	1	0	0	0	0	1
41	0	0	0	0	0	0	84	1	0	0	0	0	1
42	0	0	0	0	0	0	85	0	0	0	0	0	0
43	0	0	0	0	0	0	86	0	0	0	0	0	0
44	0	0	0	0	0	0	87	0	0	0	0	0	0
45	0	0	0	0	0	0	88	0	0	0	0	0	0
46	0	0	0	0	0	0	89	0	0	0	0	0	0
47	0	0	0	0	0	0	90	0	0	0	0	0	0
48	0	0	0	0	0	0	91	0	0	0	0	0	0
49	0	0	0	0	0	0	92	0	0	0	0	0	0
50	0	0	0	0	0	0	93	0	0	0	0	0	0
51	0	0	0	0	0	0	94	0	0	0	0	0	0
52	0	0	0	0	0	0	95	0	0	0	0	0	0
53	0	0	0	0	0	0	96	0	0	0	0	0	0
54	0	0	0	0	0	0	97	0	0	0	0	0	0
55	0	0	0	0	0	0	98	0	0	0	0	0	0
56	0	0	0	0	0	0	99	0	0	0	0	0	0
57	0	0	0	0	0	0	100	0	0	0	0	0	0
58	0	1	0	0	0	1	Összesen	324	15	11	0	0	328

Budapest, 2022. április 27.

a CHINOIN Nyugdíjpénztár
igazgatótanácsa