

**Danubius Szálloda és Gyógyüdülő Nyrt. Munkavállalói Nyugdíjpénztára**  
2015. év

**1. A pénztár 2015. év eleji és végi taglétszáma**

Megnevezés	2015. január 1.	2015. december 31.
Taglétszám (fő)	3 165	3 257

**2. A tagdíjbevételek pénztári tartalékok közötti megosztása 2015. évben**

Tartalékok közötti megosztás 2015.01.01.-2015.12.31	Tagdíj
Fedezeti tartalék	97%
Működési tartalék	2,5%
Likviditási tartalék	0,5%

**3. Pénztári hozamok, valamint a referenciaindexek hozamrátájának alakulása**

Megnevezés	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015
Pénztár egésze															
Nettó hozamráta %	3,9	6,8	3,9	17,8	12,74	8,39	5,79	-8,14	17,37	8,43	0,00	17,18	7,18	8,49	3,09
Bruttó hozamráta %	3,9	6,8	3,9	17,8	13,03	8,92	6,22	-7,66	17,84	8,93	0,41	17,72	7,61	9,01	2,99
Referencia index hozamrátája %		7,5	3,8	17,10	13,07	8,18	6,18	-6,90	19,03	8,35	-0,68	16,86	8,36	8,08	2,62

Megnevezés	Bruttó hozamráta%	Nettó hozamráta%	Referencia index hozamráta%
10 éves átlagos pénztári hozamráta* (2006-2015)	6,95	6,53	6,76
15 éves átlagos pénztári hozamráta* (2001-2015)	7,61	7,31	7,73
10 éves vagyonnövekedési mutató** (2006-2015)		6,57	

\* a vagyonkezelői teljesítményt mutatja

\*\* a pénztártagok egyéni számlájának átlagos hozamát jellemzi

A bruttó és a nettó hozamráták közötti különbség alapvetően a befektetésekhez kapcsolódó költségekből (vagyonkezelés, letétkezelés díja, stb.) adódik.

**4. A pénztár teljes vagyonának 2015. évi nyitó és záró értéke**

Megnevezés	2015. január 1.	2015. december 31.
Pénztár vagyona piaci értéken (ezer Ft)	3 382 267	3 568 897

**5. A pénztár teljes vagyonának 2015. évi eszközcsoportonkénti százalékos megoszlása az év elején és végén**

Eszközcsoport	%-os megoszlás 2015. január 1-én	%-os megoszlás 2015. december 31-én
Pénzforgalmi számla és befektetési számla	0,56%	0,02%
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok (kötvények)	75,12%	75,52%
Magyar állampapír	70,28%	75,16%
Magyar állam készfizető kezességével biztosított értékpapír	0	0,36%
Magyarországon bejegyzett gazdálkodó szervezet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény	0,86%	0
Magyarországon bejegyzett hitelintézet által nyilvánosan	3,98%	0

forgalomba hozott kötvény		
<b>Részvények</b>	<b>4,73%</b>	<b>3,91%</b>
A Budapesti Értéktőzsdére vagy más elismert értékpapírpiacon bevezetett Mo.-on nyilvános forgalomba hozott részvény	1,49%	0,93%
Tőzsdére vagy más elismert értékpapírpiacon bevezetett, külföldön kibocsátott, nyilvános forgalomba hozott részvény	3,24%	2,98%
<b>Befektetési jegyek</b>	<b>18,52%</b>	<b>18,58%</b>
Magyarországon bejegyzett befektetési alap befektetési jegye, ide nem értve az ingatlan befektetési alapot	9,46%	10,63%
Külföldön bejegyzett befektetési alap befektetési jegye, ide nem értve az ingatlan befektetési alapot	9,06%	7,95%
<b>Jelzáloglevél</b>	<b>1,15%</b>	<b>1,99%</b>
Magyarországon bejegyzett jelzáloghitel-intézet által kibocsátott, nyilvános forgalomba hozott jelzáloglevél	1,15%	1,99%
<b>Határidős ügyletek</b>	<b>-0,08%</b>	<b>-0,02%</b>

#### 6. CIB Alapkezelő Zrt. által meghatározott befektetési keretek:

A pénztár a befektetett eszközök alábbi összetételét tartja kívánatosnak:

Megnevezés	Minimum	Célarány	Maximum
magyar állampapír	0%	67%	100%
Magyar állam készfizető kezességével biztosított értékpapír	0%	0%	100%
Magyarországon bejegyzett gazdálkodó szervezet – a hitelintézet kivételével – által nyilvános forgalomba hozott kötvény	0%	0%	10%
Magyarországon bejegyzett hitelintézet által nyilvános forgalomba hozott kötvény	0%	8%	10%
Magyarországon bejegyzett jelzáloghitelintézet által kibocsátott jelzáloglevél	0%	0%	10%
a Budapesti Értéktőzsdére vagy más elismert értékpapírpiacon bevezetett Magyarországon nyilvános forgalomba hozott részvény,	0%	0%	5%
tőzsdére vagy más elismert értékpapírpiacon bevezetett, külföldön kibocsátott, nyilvános forgalomba hozott részvény	0%	0%	10%
Magyarországon kibocsátott, nyilvános forgalomba hozott részvény, melynek kibocsátója kötelezettséget vállalt az általa adott értékpapír fél éven belüli, bármely tőzsdére vagy elismert értékpapírpiacon történő bevezetésére, és a bevezetésnek nincs törvényi vagy egyéb akadálya, vagy olyan részvény, amelyre a vételt megelőző 30 napon belül folyamatosan legalább két befektetési szolgáltató nyilvános módon visszavonhatatlan vételi kötelezettséget jelentő árfolyamot tesz közzé	0%	0%	10%
külföldön kibocsátott, nyilvános forgalomba hozott részvény, melynek kibocsátója kötelezettséget vállalt az általa	0%	0%	10%

adott értékpapír fél éven belüli, bármely tőzsdére vagy elismert értékpapírpiacon történő bevezetésére, és a bevezetésnek nincs törvényi vagy egyéb akadálya, vagy olyan részvény, amelyre a vételt megelőző 30 napon belül folyamatosan legalább két befektetési szolgáltató nyilvános módon visszavonhatatlan vételi kötelezettséget jelentő árfolyamot tesz közzé			
Magyarországon bejegyzett befektetési alap befektetési jegye	0%	13%	40%
Külföldön bejegyzett befektetési alap befektetési jegye	0%	12%	40%
Pénzforgalmi számla és befektetési számla	0%	0%	20%
Lekötött betét	0%	0%	20%
Határidős ügyletek fedezeti céllal	-30%	0%	30%
		<b>100%</b>	

#### A kihelyezett vagyona vonatkozó referencia portfólió

A portfólió relatív teljesítménye mérésének és a vagyongazdálkodó munkája megítélésének alapja egy olyan indexkompozíció, amely kifejezi a Pénztár kockázatvállalási hajlandóságát és meghatározza a vagyongazdálkodó számára a követendő befektetési politika fő irányvonalát.

Az éves bázishozam: Az üzleti év alatt az RMAX, a MAX, CETOP20, az MSCI World, az MSCI GEM, és a DBLCDBCT (Deutsche Bank Liquid Optimum Yield Diversified TR Commodity Index) indexek hozamának súlyozott számtani átlaga, az alábbi súlyozással:

Index megnevezése:	Súlyarány:
RMAX	45%
MAX	30%
CETOP20	5%
MSCI World	12%
MSCI GEM	6%
DBLCDBCT	2%

#### 7. PIONEER Befektetési Alapkezelő Zrt. által meghatározott befektetési keretek:

A Vagyonkezelő, a jogszabályokban foglalt befektetési és likviditási keretszabályok valamint a gazdasági környezet figyelembe vételével 2011. január 1-től a következő befektetési irányelvek és piaci értéken vett portfólió arányok\* szerint kezeli a Pénztár portfólióját:

Megnevezés	cél	min.	max.
OECD tagországokban kibocsátott állampapírok jelzáloglevelek, vállalati kötvények, bankbetétek, repó megállapodások, vagy döntően ilyen eszközöket tartalmazó alapok befektetési jegyei	80%	70%	90%
Ingtalanalap befektetési jegyei	0%	0%	6%
Részvények <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ hazai részvények</li> <li>▪ közép- és kelet európai részvények</li> <li>▪ fejlett piaci részvények</li> <li>▪ Közép-Európán kívüli egyéb feltörekvő piacok részvényei</li> </ul> és döntően a fentiekben meghatározott eszközöket tartalmazó befektetési alapok jegyei	20%	10%	30%

\*A portfólióarányok mindenkor az aktuális piaci értékre (vagyoneértékre) vonatkoznak.

A Vagyonkezelő forinttól eltérő devizákban denominált állampapírokba, bankbetétekbe, vállalati kötvényekbe és jelzáloglevelekbe, valamint ilyen eszközökbe fektető befektetési alapokba a portfólió maximum 40%-a erejéig fektethet.

A Vagyonkezelő fedezeti céllal köthet származtatott ügyleteket.

A Vagyonkezelő az alábbi, a vagyonkezelési irányelvekkel összhangban összeállított index éves hozamának meghaladására törekszik:

- 80%-os mértékben a MAX Composite Index tárgydíszaki változása,
- 8%-os mértékben a CETOP 20 Index tárgydíszaki változása (forintra átszámítva),
- 7%-os mértékben az MSCI World Free Index tárgydíszaki változása (forintra átszámítva)
- 5%-os mértékben az MSCI Emerging Markets Index tárgydíszaki változása (forintra átszámítva)

#### 8. A 2016. évi befektetési politika által meghatározott eszközcsoportonkénti megengedett minimális és maximális %-os megoszlás és a referencia index

A befektetési politika 2016. évre vonatkozóan a CIB alapkezelő Zrt tekintetében az alábbiak szerint módosult:

CIB Alapkezelő Zrt. által meghatározott befektetési keretek:

A Vagyonkezelő, a jogszabályokban foglalt befektetési és likviditási keretszabályok valamint a gazdasági környezet figyelembe vételével 2016. május 2-től a következő befektetési irányelvek és piaci értéken vett portfólió arányok szerint kezeli a Pénztár fedezeti-, működési és likviditási alapjainak portfólióit.

A pénztár a fedezeti alap eszközeinek alábbi összetételét tartja kívánatosnak:

Megnevezés	Minimum	Célarány	Maximum
magyar állampapír	25%	67%	100%
Magyar állam készfizető kezességével biztosított értékpapír	0%	0%	75%
Magyarországon bejegyzett gazdálkodó szervezet – a hitelintézet kivételével – által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény	0%	0%	10%
Magyarországon bejegyzett hitelintézet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény	0%	8%	10%
Magyarországon bejegyzett jelzálog-hitelintézet által kibocsátott jelzáloglevél	0%	0%	10%
a Budapesti Értéktőzsdére vagy más elismert értékpapírpiacon bevezetett Magyarországon nyilvánosan forgalomba hozott részvény,	0%	0%	10%
tőzsdére vagy más elismert értékpapírpiacon bevezetett, külföldön kibocsátott, nyilvánosan forgalomba hozott részvény	0%	0%	10%
Magyarországon kibocsátott, nyilvánosan forgalomba hozott részvény, melynek kibocsátója kötelezettséget vállalt az általa adott értékpapír fél éven belüli, bármely tőzsdére vagy elismert értékpapírpiacon történő bevezetésére, és a bevezetésnek nincs törvényi vagy egyéb akadálya, vagy olyan részvény, amelyre a vételt megelőző 30 napon belül folyamatosan legalább két befektetési szolgáltató nyilvános módon visszavonhatatlan vételi kötelezettséget jelentő árfolyamot tesz közzé	0%	0%	10%
külföldön kibocsátott, nyilvánosan forgalomba hozott részvény, melynek kibocsátója kötelezettséget vállalt az általa adott értékpapír fél éven belüli, bármely tőzsdére vagy elismert értékpapírpiacon történő bevezetésére, és a bevezetésnek nincs törvényi vagy egyéb akadálya, vagy olyan részvény, amelyre a vételt megelőző 30 napon belül folyamatosan legalább két befektetési szolgáltató nyilvános módon visszavonhatatlan vételi kötelezettséget jelentő árfolyamot tesz közzé	0%	0%	10%

Magyarországon bejegyzett befektetési alap befektetési jegye	0%	12%	30%
Külföldön bejegyzett befektetési alap befektetési jegye	0%	11%	30%
Pénzforgalmi számla és befektetési számla	0%	0%	20%
Lekötött betét	0%	0%	20%
Határidős ügyletek fedezeti céllal	-30%	0%	30%
		<b>100%</b>	

A kihelyezett vagyona vonatkozó referencia portfolió

A portfolió relatív teljesítménye mérésének és a vagyongazdálkodó munkája megítélésének alapja egy olyan index-kompozíció, amely kifejezi a Pénztár kockázatvállalási hajlandóságát és meghatározza a vagyongazdálkodó számára a követendő befektetési politika fő irányvonalát.

Ezen megállapodás szerint az éves referenciahozam: Az üzleti év alatt az RMAX, a MAX, BUX, CETOP20, az MSCI World, az MSCI GEM, és a DBLCDBCT (Deutsche Bank Liquid Optimum Yield Diversified TR Commodity Index) indexek hozamának súlyozott számtani átlaga, az alábbi súlyozással:

<b>Index megnevezése:</b>	<b>Súlyarány:</b>
RMAX	54,00%
MAX	21,00%
BUX	2,00%
CETOP20	4,00%
MSCI World	11,00%
MSCI GEM	5,00%
DBLCDBCT	3,00%

Az éves bázishozam minden évben utólag kerül megállapításra.

A pénztár a működési alap eszközeinek alábbi összetételét tartja kívánatosnak:

<b>Megnevezés</b>	<b>Minimum</b>	<b>Célarány</b>	<b>Maximum</b>
magyar állampapír	90%	100%	100%
Magyarországon bejegyzett hitelintézet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény	0%	0%	10%
Magyarországon bejegyzett jelzálog-hitelintézet által kibocsátott jelzáloglevél	0%	0%	10%
Pénzforgalmi számla és befektetési számla	0%	0%	10%
Lekötött betét	0%	0%	10%
		<b>100%</b>	

Ezen megállapodás szerint az éves referenciahozam: megegyezik a ZMAX index hozamával az alábbi súlyozással:

<b>Index megnevezése:</b>	<b>Súlyarány:</b>
ZMAX	100,00%

Az éves bázishozam minden évben utólag kerül megállapításra.

A pénztár a likviditási alap eszközeinek alábbi összetételét tartja kívánatosnak:

<b>Megnevezés</b>	<b>Minimum</b>	<b>Célarány</b>	<b>Maximum</b>
magyar állampapír	90%	100%	100%
Magyarországon bejegyzett hitelintézet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény	0%	0%	10%

Magyarországon bejegyzett jelzálog-hitelintézet által kibocsátott jelzáloglevél	0%	0%	10%
Pénzforgalmi számla és befektetési számla	0%	0%	10%
Lekötött betét	0%	0%	10%
		<b>100%</b>	

Ezen megállapodás szerint az éves referenciahozam: Az üzleti év alatt az ZMAX index hozamával, az alábbi súlyozással:

<b>Index megnevezése:</b>	<b>Súlyarány:</b>
ZMAX	100,00%

Az éves bázishozam minden évben utólag kerül megállapításra.

PIONEER Befektetési Alapkezelő Zrt. által meghatározott befektetési keretek:

A Vagyonkezelő, a jogszabályokban foglalt befektetési és likviditási keretszabályok valamint a gazdasági környezet figyelembe vételével 2016. május 2-től a következő befektetési irányelvek és piaci értéken vett portfólió arányok szerint kezeli a Pénztár 100%-ban fedezeti alap portfólióját:

Eszközcsoport	Pioneer Alapkezelő Zrt. által kezelt portfólió		
	min%	cél%	max%
Hitelviszonyt megtestesítő eszközök, bankbetét és döntően ilyen típusú eszközöket tartalmazó befektetési alapok jegyei	65%	80%	90%
Magyar állampapír, állami garanciás értékpapír együttesen	50%	80%	90%
Külföldi állampapír, állami garanciás értékpapír együttesen**	0%	0%	30%
Magyar gazdálkodószervezeti kötvény	0%	0%	15%
Magyar hitelintézeti kötvény	0%	0%	15%
Külföldi gazdálkodó szervezeti, hitelintézeti kötvény együttesen	0%	0%	15%
Magyar önkormányzati kötvény	0%	0%	10%
Hazai jelzáloglevél	0%	0%	15%
Pénzpiaci, likviditási, kötvény típusú alap befektetési jegye, ETF együttesen	0%	0%	5%
Bankbetét, folyószámla*	0%	0%	30%
<b>Kockázati részvényarány összesen</b>	<b>10%</b>	<b>20%</b>	<b>30%</b>
Hazai és közép-európai részvény, illetve részvény alapú befektetési jegy, ETF együttesen	0%	8%	20%
Nemzetközi részvény, illetve részvény alapú befektetési jegy, ETF együttesen***	0%	12%	25%
Tőkegarantált alapok, tőkevédett alapok befektetési jegyei, ETF együttesen	0%	0%	5%
Származtatott ügyletekbe fektető alap befektetési jegye, ETF	0%	0%	5%
Részvényeken alapuló arbitrázs célú tőzsdei határidős ügylet	0%	0%	0%
Árupiaci befektetési jegy, ETF	0%	0%	10%
Ingatlan befektetési jegy	0%	0%	6%
Repó ügylet (szállítási)	0%	0%	0%

\*A bankbetét elhelyezhető forintban és az OECD tagországok devizáiban.\*\*Az OECD országok által kibocsátott állampapírok, melyek részaránya a portfólión belül minimum 0%-ot maximum 30%-ot érhet el. Ezek a külföldi kötvénypiaci befektetések elsősorban nem stratégiai tartási céllal szerepelnek a portfólióban, hanem a hazai kötvénypiaci befektetésekkel kapcsolatos aggodalmak esetén a nemzetközi kockázatmegosztás lehetőségét kívánják biztosítani, ezért szerepelnek viszonylag széles limittel és 0% célértékkel a portfólióban. Ezen limit aktiválódása magával hozza

az alacsonyabb minimum magyar állampapír limitet, amely ezen eset miatt a cél limithez képest a 15%-ot meghaladó eltérési sávot kell, hogy biztosítson.

\*\*\*A saját kezelésű nemzetközi részvény alapok együttes részaránya nem haladhatja meg a portfólió eszközértékének 10%-át.

A Vagyonkezelő fedezeti céllal köthet származtatott ügyleteket. A Pénztár a fedezeti célú származtatott ügyletekhez kapcsolódóan a pénzügyi szolgáltató partner(ek) által elvárt biztosítékot a portfólióban szereplő állampapírok zárolásával tudja biztosítani. A biztosítéki céllal zárolt állampapírok piaci árfolyamon számított értéke nem haladhatja meg a portfólió 20%-át.

A Pénztár hozzájárul, hogy a Vagyonkezelő a kezelt portfólió terhére saját és kapcsolt vállalkozása által forgalomba hozott pénzügyi eszközt (pl. Pioneer hazai és nemzetközi befektetési alapokat) szerezzon a rögzített limitek mértékéig.

Ezen megállapodás szerint az éves referenciahozam: Az üzleti év alatt

- 80%-os mértékben a MAX Composite Index
- 8%-os mértékben a CETOP 20 Index
- 7%-os mértékben az MSCI World Free Index
- 5%-os mértékben az MSCI Emerging Markets Index