

Danubius Nyugdíjpénztár
2019. év

1. A pénztár 2019. év eleji és végi taglétszáma

Megnevezés	2019. január 1.	2019. december 31.
Taglétszám (fő)	3 886	3 755

2. A tagdíjbevételek pénztári tartalékok közötti megosztása 2019. évben

Tartalékok közötti megosztás 2019.01.01.-2019.06.30	Tagdíj
Fedezeti tartalék	97%
Működési tartalék	2,5%
Likviditási tartalék	0,5%

Tartalékok közötti megosztás 2019.07.01.-2019.12.31	Tagdíj évi 6.000 Ft összegig	Tagdíj évi 6.000 Ft összegű befizetés felett
Fedezeti tartalék	97%	95%
Működési tartalék	2,5%	5%
Likviditási tartalék	0,5%	0%

Tartalékok közötti megosztás 2019.01.01.-2019.12.31	Adomány
Fedezeti tartalék	97%
Működési tartalék	3%
Likviditási tartalék	0%

3. Pénztári hozamok, valamint a referenciaindexek hozamrátájának alakulása

Megnevezés	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019
Nettó hozam- ráta %	12,74	8,39	5,79	-8,14	17,37	8,43	0	17,18	7,18	8,49	3,09	5,96	5,43	-1,7	9,05
Bruttó hozam- ráta %	13,03	8,92	6,22	-7,66	17,84	8,93	0,41	17,72	7,61	9,01	2,99	6,36	5,83	-1,37	9,57
Referencia index hozam- rátája %	13,07	8,18	6,18	-6,9	19,03	8,35	-0,68	16,86	8,36	8,08	2,62	6,15	5,58	-1,18	8,61

Megnevezés	Bruttó hozamráta%	Nettó hozamráta%	Referencia index hozamráta%
10 éves átlagos pénztári hozamráta* (2010-2019)	6,58	6,19	6,16
15 éves átlagos pénztári hozamráta* (2005-2019)	6,83	6,42	6,62

* a vagyonkezelői teljesítményt mutatja

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

4. A pénztár fedezeti tartalékának 2019. évi nyitó és záró értéke

Megnevezés	2019. január 1.	2019. december 31.
Pénztár vagyona piaci értéken (ezer Ft)	4.158.261	4.250.262

5. A pénztár fedezeti tartalékának 2019. évi eszközcsoportonkénti százalékos megoszlása az év elején és végén

Eszközcsoport	%-os megoszlás 2019. január 1-én	%-os megoszlás 2019. december 31-én
Pénzforgalmi számla és befektetési számla	0,95%	0,93%
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok (kötvények)	70,35%	70,13%
Magyar állampapír	70,35%	68,91%
Magyar állam készfizető kezességével biztosított értékpapír	0	0,70%
Magyarországon bejegyzett gazdálkodó szervezet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény	0	0,52%
Magyarországon bejegyzett hitelintézet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény	0	0
Részvények	4,03%	1,14%
A Budapesti Értéktőzsdére vagy más elismert értékpapírpiacra bevezetett Mo.-on nyilvános forgalomba hozott részvény	4,03%	1,14%
Tőzsdére vagy más elismert értékpapírpiacra bevezetett, külföldön kibocsátott, nyilvánosan forgalomba hozott részvény	-	-
Befektetési jegyek	23,02%	26,20%
Magyarországon bejegyzett befektetési alap befektetési jegye, ide nem értve az ingatlan befektetési alapot	9,95%	13,62%
Külföldön bejegyzett befektetési alap befektetési jegye, ide nem értve az ingatlan befektetési alapot	13,07%	12,58%
Jelzáloglevél	1,65%	1,60%
Magyarországon bejegyzett jelzáloghitel-intézet által kibocsátott, nyilvánosan forgalomba hozott jelzáloglevél	1,65%	1,60%
Határidős ügyletek	0%	0%

6. 2019. évre vonatkozó befektetési politika

CIB Alapkezelő Zrt. által meghatározott befektetési keretek:

A Vagyonkezelő, a jogszabályokban foglalt befektetési és likviditási keretszabályok valamint a gazdasági környezet figyelembevételével 2019. január 1-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	50%	63%	100%*
Magyar állam készfizető kezességével biztosított értékpapír	0%	0%	15%
Magyarországon bejegyzett gazdálkodó szervezet – a hitelintézet kivételével – által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény	0%	0%	10%
Magyarországon bejegyzett hitelintézet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény	0%	0%	10%
Magyarországon bejegyzett jelzálog-hitelintézet által kibocsátott jelzáloglevél	0%	0%	15%
A Budapesti Értéktőzsdére vagy más elismert	0%	2%	10%

értékpapírcsoporthoz bevezetett Magyarországon nyilvánosan forgalomba hozott részvény,			
Tőzsdére vagy más elismert értékpapírcsoporthoz bevezetett, külföldön kibocsátott, nyilvánosan forgalomba hozott részvény	0%	0%	10%
Magyarországon bejegyzett befektetési alap befektetési jegye, nyilvános nyíltvégű befektetési jegy (ETF)	10%	25%	40%
Külföldön bejegyzett befektetési alap befektetési jegye, nyilvános nyíltvégű befektetési jegy (ETF)	0%	10%	25%
Pénzforgalmi számla és befektetési számla	0%	0%	15%
Lekötött betét	0%	0%	15%

*A magyar állampapírok, mint a portfólió legalacsonyabb kockázatú elemei, esetében a vagyongazdálkodó a maximális arány meghatározásánál 100% felső limitet alkalmaz annak érdekében, hogy kedvezőtlen piaci folyamatok esetében lehetősége legyen a portfólió kockázatát jelentősebb mértékben csökkenteni.

A kihelyezett vagyona vonatkozó referencia portfólió

A portfólió 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.

Az éves referenciahozam: Az üzleti év alatt az RMAX, a MAX, a BUX, CETOP, 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	60%
MAX	15%
BUX	2%
CETOP	4%
MSCI World	10%
MSCI GEM	6%
DBLCDBCT	3%

Az éves bázishozam minden évben utólag kerül megállapításra.

A pénztár a működési alap eszközeinek alábbi összetételét tartja kívánatosnak:

Megnevezés	Minimum	Célarány	Maximum
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%
		100%	

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

Index megnevezése:	Súlyarány:
ZMAX	100,00%

Az éves bázishozam minden évben utólag kerül megállapításra.

A pénztár a likviditási alap eszközeinek alábbi összetételét tartja kívánatosnak:

Megnevezés	Minimum	Célarány	Maximum
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%
		100%	

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

Index megnevezése:	Súlyarány:
ZMAX	100,00%

Amundi Befektetési Alapkezelő Zrt. által meghatározott befektetési keretek:

Eszközcsoport	Amundi 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	50%	75%	90%
Magyar állami garanciás értékpapír - kivéve magyar állampapír -	0%	0%	15%
Külföldi állampapír**	0%	0%	30%
Külföldi, állami garanciás értékpapír - kivéve külföldi állampapír -	0%	0%	15%
Magyar gazdálkodószervezeti kötvény	0%	0%	15%
Magyar hitelintézeti kötvény	0%	0%	15%
Külföldi gazdálkodó szervezeti, kötvény	0%	0%	15%
Külföldi hitelintézeti kötvény	0%	0%	15%
Magyar önkormányzati kötvény	0%	0%	10%
Hazai jelzáloglevél	0%	0%	15%
Pénzpiaci, likviditási kollektív befektetési forma által kibocsátott értékpapír-ideértendő befektetési alap befektetési jegye, - ETF	0%	0%	5%
Kötvény típusú kollektív befektetési forma által kibocsátott értékpapír – ideértendő befektetési alap befektetési jegye - ETF	0%	0%	5%
Bankbetét, folyószámla*	0%	5%	20%
Folyószámlapénz	0%	5%	20%
Bankbetét	0%	0%	15%
Kockázati részvényarány összesen	10%	20%	30%
Hazai és közép-európai részvény	0%	6%	14%
Hazai és közép-európai részvény alapú kollektív befektetési forma által kibocsátott értékpapír – ideértendő befektetési alap befektetési jegye - ETF	0%	0%	14%
Nemzetközi részvény	0%	0%	15%
Nemzetközi részvény alapú kollektív befektetési forma által kibocsátott értékpapír – ideértendő befektetési alap befektetési jegye, - ETF ***	0%	14%	29%
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 (szállítós)	0%	0%	0%

A Vagyonkezelő, a jogszabályokban foglalt befektetési és likviditási keretszabályok valamint a gazdasági környezet figyelembevételével a következő befektetési irányelvek és piaci értéken vett portfólió arányok szerint kezeli a Pénztár 100%-ban fedezeti alap portfólióját:

*A bankbetét elhelyezhető forintban és az OECD tagországok devizáiban.

**A külföldi állampapírok tekintetében kizárólag OECD országok által kibocsátott állampapírok megengedettek, 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 kötvénypiacra 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 20%-át. A Portfóliókezelő 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 Portfóliókezelő a jogszabályi előírások, valamint a fentiekben meghatározott befektetési irányelvekben rögzített kereteken belül alacsony likviditású és/vagy nagy volatilitással rendelkező eszközöket (például: zárt körben kibocsátott értékpapírokat, alacsony likviditású vállalati kötvényeket, jelzálogleveleket) is vásárolhat a kezelt portfóliók számára.

Referenciaindex:

- 80%-os mértékben a MAX Composite Index tárgyidőszaki változása,
- 6%-os mértékben a BUX Index tárgyidőszaki változása
- 9%-os mértékben az MSCI World Free Index tárgyidőszaki változása (forintra átszámítva)
- 5%-os mértékben az MSCI Emerging Markets Index tárgyidőszaki változása (forintra átszámítva)

Pénztári szintű referencia hozam összetétele: MAX Composite Index 37%, RMAX 31%, MAX 8%, MSCI World 5%, BUX Index 4%, MSCI World Free Index 4%, MSCI Emerging Markets Index 6%, CETOP20 2%, DBLCDBCT 2%, ZMAX 1%

7. A befektetési politika 2019.10.24-től az Amundi Befektetési Alapkezelő Zrt. részéről az alábbiak szerint módosult:

Amundi Befektetési Alapkezelő Zrt. által meghatározott befektetési keretek:

A Vagyonkezelő, a jogszabályokban foglalt befektetési és likviditási keretszabályok valamint a gazdasági környezet figyelembevételével a következő befektetési irányelvek és piaci értéken vett portfólió arányok szerint kezeli a Pénztár 100%-ban fedezeti alap portfólióját:

Eszközcsoport	Amundi 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	50%	75%	90%
Magyar állami garanciás értékpapír - kivéve magyar állampapír -	0%	0%	15%
Külföldi állampapír**	0%	0%	30%
Külföldi, állami garanciás értékpapír - kivéve külföldi állampapír -	0%	0%	15%
Magyar gazdálkodószervezeti kötvény	0%	0%	15%
Magyar hitelintézeti kötvény	0%	0%	15%
Külföldi gazdálkodó szervezeti, kötvény	0%	0%	15%
Külföldi hitelintézeti kötvény	0%	0%	15%
Magyar önkormányzati kötvény	0%	0%	10%
Hazai jelzáloglevél	0%	0%	15%
Pénzpiaci, likviditási kollektív befektetési forma által kibocsátott értékpapír-ideértendő befektetési alap befektetési jegye, - ETF	0%	0%	5%
Kötvény típusú kollektív befektetési forma által kibocsátott értékpapír – ideértendő befektetési alap befektetési jegye - ETF	0%	0%	5%
Bankbetét, folyószámla*	0%	5%	20%

Folyószámlapénz	0%	5%	20%
Bankbetét	0%	0%	15%
Kockázati részvényarány összesen	10%	20%	30%
Hazai és közép-európai részvény	0%	0%	14%
Hazai és közép-európai részvény alapú kollektív befektetési forma által kibocsátott értékpapír – ideértendő befektetési alap befektetési jegye - ETF	0%	6%	14%
Nemzetközi részvény	0%	0%	15%
Nemzetközi részvény alapú kollektív befektetési forma által kibocsátott értékpapír – ideértendő befektetési alap befektetési jegy, - ETF ***	0%	14%	29%
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%
Árpiaci befektetési jegy, ETF	0%	0%	10%
Ingatlan befektetési jegy	0%	0%	6%
Repó ügylet (szállítós)	0%	0%	0%

*A bankbetét elhelyezhető forintban és az OECD tagországok devizáiban.

**A külföldi állampapírok tekintetében kizárólag OECD országok által kibocsátott állampapírok megengedettek, 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 kötvénypiacra 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 20%-át. A Portfóliókezelő 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 Portfóliókezelő a jogszabályi előírások, valamint a fentiekben meghatározott befektetési irányelvekben rögzített kereteken belül alacsony likviditású és/vagy nagy volatilitással rendelkező eszközöket (például: zárt körben kibocsátott értékpapírokat, alacsony likviditású vállalati kötvényeket, jelzálogleveleket) is vásárolhat a kezelt portfóliók számára.

Referenciaindex:

- 80%-os mértékben a MAX Composite Index tárgyidőszaki változása,
- 6%-os mértékben a CETOP Index tárgyidőszaki változása
- 9%-os mértékben az MSCI World Free Index tárgyidőszaki változása (forintra átszámítva)
- 5%-os mértékben az MSCI Emerging Markets Index tárgyidőszaki változása (forintra átszámítva)

Pénztári szintű referencia hozam összetétele: MAX Composite Index 38%, RMAX 31%, MAX 8%, MSCI World 5%, BUX Index 1%, MSCI World Free Index 4%, MSCI Emerging Markets Index 6%, CETOP20 5%, DBLCDBCT 1%, ZMAX 1%

8. 2020. évre vonatkozóan a Pénztár nem tervezte a befektetési politikák módosítását.