

## Az AEGON Magyarország Önkéntes Nyugdíjpénztár 2017. évi gazdálkodásáról nyilvánosságra hozandó adatok

Az Önkéntes Nyugdíjpénztár működés megkezdésének időpontja: 1995. november 22.

A pénztár tisztségviselőinek neve és beosztása:

### A pénztár Igazgatótanácsa

Az Igazgatótanács elnöke: Bánfalvi István

Az Igazgatótanács tagjai:

dr. Gáti György  
Horváth Gyula

### A pénztár Ellenőrző Bizottsága

Az Ellenőrző Bizottság elnöke: Varga Ildikó

Az Ellenőrző Bizottság tagjai:

Szabó Tibor  
dr. Nagy László

## Az Önkéntes Pénztár teljesítménymérésének főbb mutatói, változásai

### I. A Pénztár egészére vonatkozó adatok

#### 1. A Pénztár tárgyév eleji és végi taglétszáma

Megnevezés	2017. január 1.	2017. december 31.
Taglétszám (fő)	178 721	178 773

#### A pénztárral kapcsolatban kiszabott Felügyeleti bírságok

A Felügyelet 2017. évben nem szabott ki bírságot az Önkéntes Pénztárra.

#### 2. A tagdíjbevételek pénztári tartalékok közötti megosztásának arányszámai

A tagdíjbevételek tartalékok közötti felosztása 2016. évhez képest nem változott. A tag befizetéséből származó első 4.000.-Ft a beléptetés egyszeri működési költségeinek fedezetére szolgál.

Éves tagdíj befizetések (Ft)	0-10.000Ft	10.001-120.000Ft	120.001-240.000Ft	240.001-500.000Ft	500.001Ft-től
Fedezeti tartalék	90,0 %	94 %	96 %	98 %	99%
Működési tartalék	10,0%	6 %	4 %	2 %	1%
Likviditási tartalék	0 %	0 %	0 %	0 %	0%

#### 3. A pénztár teljes vagyonának tárgyévi nyitó és záró értéke

Megnevezés	2017. január 1.	2017. december 31.
Pénztár vagyona piaci értéken (ezer Ft)	160 429 769	177 926 246

#### 4. A pénztári hozamok, valamint a referenciaindexek hozamrátájának alakulása

		2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017
Pénztár egészse	nettó hozamráta (%)	-11	14,68	7,8	0,93	17,3	9,3	9,9	3,78	6,7	6,36
	bruttó hozamráta (%)	-11	15,74	8,65	1,64	18	9,95	10,5	4,38	7,23	6,87
	referencia index hozamráta (%)	-9,2	17,97	6,91	2,3	15,7	8,5	9,88	3,59	5,92	6,14

A fedezeti tartalék hozamrátái a választható portfóliók hozamrátái táblázatban találhatóak meg.

## II. A Pénztár választható portfólióira vonatkozó adatok

### 1. A választható portfólió tárgyévi nyitó és záró értéke

Megnevezés	2017. január 1.	2017. december 31.
„A” választható portfólió értéke (ezer Ft)	12 585 814	13 480 062
„B” választható portfólió értéke (ezer Ft)	102 955 289	112 559 941
„D” választható portfólió értéke (ezer Ft)	20 426 707	24 676 029
„E” választható portfólió értéke (ezer Ft)	16 679 721	18 828 385
„F” választható portfólió értéke (ezer Ft)	5 833 324	5 899 659

### 2. A választható portfóliók tárgyévi eszközcsoportonkénti százalékos megoszlása a tárgyév elején és végén

Eszközcsoport	%-os megoszlás	%-os megoszlás
	2017. január 01-én	2017. december 31-én
<b>„A” választható portfólió</b>		
<b>Pénzforgalmi számla és befektetési számla</b>	0,83%	2,72%
<b>Lekötött betét (betétszerződés): hitelintézeti betétszámlán lekötött pénzösszeg</b>	0,00%	0,00%
<b>Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok (kötvények, jelzáloglevél)</b>	91,26%	88,40%
a) Magyar állampapír	89,62%	77,40%
b) Értékpapír, melyben foglalt kötelezettség teljesítéséért a magyar állam készfizető kezességét vállal	0,00%	6,95%
c) Külföldi állampapír	0,00%	0,00%
d) Magyarországon bejegyzett gazdálkodó szervezet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény	0,00%	0,00%
e) Magyarországon bejegyzett hitelintézet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény	0,00%	0,00%
f) Magyarországon bejegyzett jelzálog-hitelintézet által kibocsátott jelzáloglevél	1,64%	4,05%
<b>Résztvények</b>	0,00%	0,00%
<b>Befektetési jegyek, illetve egyéb kollektív befektetési értékpapír</b>	8,95%	8,57%
a) Magyarországon bejegyzett befektetési alap befektetési jegye, ide nem értve az ingatlan befektetési alapot	8,95%	8,57%

Jelzáloglevél	0,41%	0,00%
Határidős ügyletek	0,00%	0,00%
Repó ügyletek	0,00%	0,00%
Kockázattítokealap-jegy	0,00%	0,00%
Értékpapír-kölcsönzési ügyletekből származó követelések	0,00%	0,00%
Egyéb (értékpapír követelések, kötelezettségek)	-1,44%	0,31%
<b>Összesen "A":</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>

Eszközcsoport	%-os megoszlás	%-os megoszlás
	2017. január 01-én	2017. december 31-én
<b>"B" választható portfólió</b>		
<b>Pénzforgalmi számla és befektetési számla</b>	1,36%	5,76%
<b>Lekötött betét (betétszerződés): hitelintézeti betétszámlán lekötött pénzösszeg</b>	0,00%	0,00%
<b>Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok (kötvények)</b>	62,84%	58,67%
a) Magyar állampapír	61,67%	56,56%
b) Értékpapír, melyben foglalt kötelezettség teljesítéséért a magyar állam készfizető kezességét vállal	0,00%	1,86%
c) Külföldi állampapír	0,00%	0,00%
d) Magyarországon bejegyzett gazdálkodó szervezet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény	0,00%	0,00%
e) Magyarországon bejegyzett hitelintézet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény	0,60%	0,00%
f) Külföldön bejegyzett hitelintézet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény	0,24%	0,12%
g) Külföldön bejegyzett gazdálkodó szervezet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény	0,33%	0,14%
<b>Részvények</b>	2,53%	0,71%
a) A Budapesti Értéktőzsdére vagy más elismert értékpapírpiacra bevezetett Magyarországon nyilvános forgalomba hozott részvény	2,53%	0,71%
b) Tőzsdére vagy más elismert értékpapírpiacra bevezetett, külföldön kibocsátott, nyilvánosan forgalomba hozott részvény	0,00%	0,00%
<b>Befektetési jegyek, illetve egyéb kollektív befektetési értékpapír</b>	34,31%	34,71%
a) Magyarországon bejegyzett befektetési alap befektetési jegye, ide nem értve az ingatlan befektetési alapot	30,44%	28,88%
b) Magyarországon bejegyzett ingatlan befektetési alap befektetési jegye	0,21%	0,11%
c) Külföldön bejegyzett befektetési alap befektetési jegye, ide nem értve az ingatlan befektetési alapot	3,03%	5,18%
d) Külföldön bejegyzett ingatlan befektetési alap befektetési jegye	0,39%	0,36%
e) Egyéb kollektív befektetési értékpapír	0,24%	0,18%
<b>Jelzáloglevél</b>	0,00%	1,77%
a) Magyarországon bejegyzett jelzálog-hitelintézet által kibocsátott jelzáloglevél	0,00%	1,77%
<b>Határidős ügyletek</b>	-0,01%	0,06%
<b>Repó ügyletek</b>	0,00%	0,00%
<b>Kockázattítokealap-jegy</b>	0,00%	0,59%
<b>Értékpapír-kölcsönzési ügyletekből származó követelések</b>	0,00%	0,00%
<b>Egyéb (értékpapír követelések, kötelezettségek)</b>	-1,38%	-2,28%
<b>Összesen "B":</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>

Eszközcsoport	%-os megoszlás 2017. január 01-én	%-os megoszlás 2017. december 31-én
<b>"D" választható portfólió</b>		
<b>Pénzforgalmi számla és befektetési számla</b>	6,97%	8,37%
<b>Lekötött betét (betétszerződés): hitelintézeti betétszámlán lekötött pénzösszeg</b>	0,00%	0,00%
<b>Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok (kötvények)</b>	38,03%	40,84%
a) Magyar állampapír	37,40%	38,88%
b) Értékpapír, melyben foglalt kötelezettség teljesítéséért a magyar állam készfizető kezességét vállal	0,00%	1,73%
c) Külföldön bejegyzett gazdálkodó szervezet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény	0,63%	0,23%
<b>Résztvények</b>	3,98%	0,92%
a) A Budapesti Értéktőzsdére vagy más elismert értékpapírpiacra bevezetett Magyarországon nyilvános forgalomba hozott részvény	3,98%	0,92%
b) Tőzsdére vagy más elismert értékpapírpiacra bevezetett, külföldön kibocsátott, nyilvános forgalomba hozott részvény	0,00%	0,00%
<b>Befektetési jegyek, illetve egyéb kollektív befektetési értékpapír</b>	52,77%	53,75%
a) Magyarországon bejegyzett befektetési alap befektetési jegye, ide nem értve az ingatlan befektetési alapot	35,89%	31,11%
b) Magyarországon bejegyzett ingatlan befektetési alap befektetési jegye	0,19%	0,09%
c) Külföldön bejegyzett befektetési alap befektetési jegye, ide nem értve az ingatlan befektetési alapot	16,47%	22,39%
d) Külföldön bejegyzett ingatlan befektetési alap befektetési jegye	0,02%	0,02%
e) Egyéb kollektív befektetési értékpapír	0,21%	0,14%
<b>Jelzáloglevél</b>	0,10%	0,93%
a) Magyarországon bejegyzett jelzálog-hitelintézet által kibocsátott jelzáloglevél	0,10%	0,93%
<b>Határidős ügyletek</b>	-0,02%	0,07%
<b>Repó ügyletek</b>	0,00%	0,00%
<b>Kockázattítokealap-jegy</b>	0,00%	0,47%
<b>Értékpapír-kölcsönzési ügyletekből származó követelések</b>	0,00%	0,00%
<b>Egyéb (értékpapír követelések, kötelezettségek)</b>	-1,83%	-5,35%
<b>Összesen "D":</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>

Eszközcsoport	%-os megoszlás 2017. január 01-én	%-os megoszlás 2017. december 31-én
<b>"E" választható portfolió</b>		
<b>Pénzforgalmi számla és befektetési számla</b>	8,71%	4,99%
<b>Lekötött betét (betétszerződés): hitelintézeti betétszámlán lekötött pénzeszeg</b>	0,00%	0,00%
<b>Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok (kötvények)</b>	46,71%	38,03%
a) Magyar állampapír	25,88%	20,79%
b) Értékpapír, melyben foglalt kötelezettség teljesítéséért a magyar állam készfizető kezességét vállal	3,87%	4,88%
c) Külföldi állampapír	2,88%	4,15%
d) Magyarországon bejegyzett gazdálkodó szervezet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény	8,91%	3,63%
e) Külföldön bejegyzett gazdálkodó szervezet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény	0,00%	0,81%
f) Magyarországon bejegyzett hitelintézet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény	2,91%	1,77%
g) Külföldön bejegyzett hitelintézet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény	2,26%	2,00%
<b>Részvények</b>	12,04%	14,48%
a) A Budapesti Értéktőzsdére vagy más elismert értékpapírpiacon bevezetett Magyarországon nyilvános forgalomba hozott részvény	0,59%	4,06%
b) Tőzsdére vagy más elismert értékpapírpiacon bevezetett, külföldön kibocsátott, nyilvános forgalomba hozott részvény	11,44%	10,42%
<b>Befektetési jegyek, illetve egyéb kollektív befektetési értékpapír</b>	31,97%	40,35%
a) Magyarországon bejegyzett befektetési alap befektetési jegye, ide nem értve az ingatlan befektetési alapot	31,78%	29,21%
b) Külföldön bejegyzett befektetési alap befektetési jegye, ide nem értve az ingatlan befektetési alapot	0,19%	10,67%
c) Egyéb, tőzsdén vagy más szabályozott piacon jegyzett értékpapír	0,00%	0,47%
<b>Jelzáloglevél</b>	2,48%	2,22%
a) Magyarországon bejegyzett jelzálog-hitelintézet által kibocsátott jelzáloglevél	2,48%	0,93%
<b>Határidős ügyletek</b>	-0,14%	0,21%
<b>Repó ügyletek</b>	0,00%	0,00%
<b>Kockázattítokealap-jegy</b>	0,00%	0,00%
<b>Értékpapír-kölcsönzési ügyletekből származó követelések</b>	0,00%	0,00%
<b>Egyéb (értékpapír követelések, kötelezettségek)</b>	-1,77%	-0,28%
<b>Összesen "E":</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>

Eszközcsoport	% -os megoszlás 2017. január 01-én	% -os megoszlás 2017. december 31-én
<b>"F" választható portfólió</b>		
<b>Pénzforgalmi számla és befektetési számla</b>	6,73%	6,15%
<b>Lekötött betét (betétszerződés): hitelintézeti betétszámlán lekötött pénzösszeg</b>	0,00%	0,00%
<b>Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok (kötvények)</b>	44,00%	39,94%
a) Magyar állampapír	44,00%	39,51%
b) Értékpapír, melyben foglalt kötelezettség teljesítéséért a magyar állam készfizető kezességét vállal	0,00%	0,43%
<b>Részvények</b>	46,11%	49,63%
a) A Budapesti Értéktőzsdére vagy más elismert értékpapírpiacon bevezetett Magyarországon nyilvános forgalomba hozott részvény	0,00%	0,00%
b) Tőzsdére vagy más elismert értékpapírpiacon bevezetett, külföldön kibocsátott, nyilvánosan forgalomba hozott részvény	46,11%	49,63%
<b>Befektetési jegyek, illetve egyéb kollektív befektetési értékpapír</b>	3,92%	4,00%
Magyarországon bejegyzett befektetési alap befektetési jegye, ide nem értve az ingatlan befektetési alapot	3,92%	4,00%
<b>Jelzáloglevél</b>	0,70%	0,72%
a) Magyarországon bejegyzett jelzálog-hitelintézet által kibocsátott jelzáloglevél	0,70%	0,72%
<b>Határidős ügyletek</b>	0,00%	0,08%
<b>Repó ügyletek</b>	0,00%	0,00%
<b>Egyéb (értékpapír követelések, kötelezettségek)</b>	-1,46%	-0,52%
<b>Összesen "F":</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>

3. A választható portfóliók tárgyévre - 2017. évre – és a tárgyévet követő évre – 2018. évre - vonatkozó, a befektetési politikában meghatározott eszközcsoportonkénti megengedett minimális és maximális százalékos megoszlása és referencia indexe

a. A választható portfóliók tárgyévre, 2016.01.29-től 2017.01.31-ig vonatkozó, a befektetési politikában meghatározott eszközcsoportonkénti megengedett minimális és maximális százalékos megoszlása és referencia indexe

<b>"Klasszikus" portfólió</b>	<b>Stratégiai eszközallokáció</b>	<b>Minimum</b>	<b>Maximum</b>	<b>Referencia index</b>
<b>Magyar állampapírok (forint) és pénzügyi eszközök</b>	92,50	77,50	100,00	50 % MAX 42,5% RMAX
<b>Magyar állampapírok (deviza)</b>	7,50	0,00	15,00	7,5% RMAX+1%
<b>Egyéb, hitelviszonyt megtestesítő befektetési eszközök (hazai)</b>		0,00	10,00	
<i>gazdálkodó szervezet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény</i>		0,00	4,00	
<i>hitelintézet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény</i>		0,00	4,00	
<i>helyi önkormányzat által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény</i>		0,00	2,00	
<b>Egyéb, hitelviszonyt megtestesítő befektetési eszközök (külföldi)</b>		0,00	10,00	
<i>gazdálkodó szervezet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény (OECD, EU)</i>		0,00	3,00	
<i>hitelintézet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény (OECD, EU)</i>		0,00	3,00	
<i>gazdálkodó szervezet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény (egyéb)</i>		0,00	2,00	
<i>hitelintézet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény (egyéb)</i>		0,00	2,00	
<b>Jelzáloglevelek</b>		0,00	10,00	
<b>Külföldi állampapírok</b>		0,00	10,00	
<b>Kötvény típusú befektetési alapok</b>		0,00	10,00	
<b>Részvények</b>		0,00	0,00	
<b>Összesen</b>	<b>100,00</b>	-	-	

<b>„Kiegyensúlyozott” portfólió</b>	<b>Stratégiai eszközallokáció</b>	<b>Minimum</b>	<b>Maximum</b>	<b>Referencia index</b>
<b>Magyar állampapírok és pénzügyi eszközök</b>	70,50	55,50	80,50	63,5 % MAX 7 % RMAX
<b>Magyar állampapírok (deviza)</b>	7,00	0,00	15,00	7% RMAX+1%
<b>Egyéb, hitelviszonyt megtestesítő befektetési eszközök (hazai)</b>		0,00	10,00	
<i>gazdálkodó szervezet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény</i>		0,00	4,00	
<i>hitelintézet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény</i>		0,00	4,00	



<b>„Kiegyensúlyozott” portfólió</b>	<b>Stratégiai eszközallokáció</b>	<b>Minimum</b>	<b>Maximum</b>	<b>Referencia index</b>
<i>helyi önkormányzat által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény</i>		0,00	2,00	
<b>Egyéb, hitelviszonyt megtestesítő befektetési eszközök (külföldi)</b>		0,00	10,00	
<i>gazdálkodó szervezet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény (OECD, EU)</i>		0,00	3,00	
<i>hitelintézet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény (OECD, EU)</i>		0,00	3,00	
<i>gazdálkodó szervezet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény (egyéb)</i>		0,00	2,00	
<i>hitelintézet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény (egyéb)</i>		0,00	2,00	
<b>Jelzáloglevelek</b>		0,00	10,00	
<b>Külföldi állampapírok</b>		0,00	10,00	
<b>Kötvény típusú befektetési alapok</b>		0,00	10,00	
<b>Magyar és Közép-Európai Részvények</b>	7,50	3,50	10,50	2 % BUX 5,5% CECEXEUR
<b>Fejlett Nemzetközi Részvények</b>	9,00	4,00	14,00	5 % S&P500 4 % STOXX50
<b>Feltörekvő Nemzetközi Részvények</b>	3,50	0,50	6,50	2,5 % MSCI EM BRIC 0,5% RXUSD 0,5% TR20I
<b>Abszolút hozamú alapok</b>	2,50	0,00	5,00	2,5% RMAX+1%
<b>Ingatlan Alapok</b>	0,00	0,00	2,00	0% BIX
<b>Összesen</b>	<b>100,00</b>	-	-	

<b>”Növekedési” portfólió</b>	<b>Stratégiai eszközallokáció</b>	<b>Minimum</b>	<b>Maximum</b>	<b>Referencia index</b>
<b>Magyar állampapírok és pénzügyi eszközök</b>	46,50	31,50	61,50	37,5% MAX , 9% RMAX
<b>Magyar állampapírok (deviza)</b>		0,00	15,00	
<b>Egyéb, hitelviszonyt megtestesítő befektetési eszközök (hazai)</b>		0,00	10,00	
<i>gazdálkodó szervezet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény</i>		0,00	4,00	
<i>hitelintézet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény</i>		0,00	4,00	
<i>helyi önkormányzat által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény</i>	5,00	0,00	2,00	5% RMAX+1%
<b>Egyéb, hitelviszonyt megtestesítő befektetési eszközök (külföldi)</b>		0,00	10,00	
<i>gazdálkodó szervezet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény (OECD, EU)</i>		0,00	3,00	
<i>hitelintézet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény (OECD, EU)</i>		0,00	3,00	

<b>"Növekedési" portfólió</b>	<b>Stratégiai eszközallokáció</b>	<b>Minimum</b>	<b>Maximum</b>	<b>Referencia index</b>
<i>gazdálkodó szervezet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény (egyéb)</i>		0,00	2,00	
<i>hitelintézet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény (egyéb)</i>		0,00	2,00	
<b>Jelzáloglevelek</b>		0,00	10,00	
<b>Külföldi állampapírok</b>		0,00	10,00	
<b>Kötvény típusú befektetési alapok</b>		0,00	10,00	
<b>Magyar és Közép-Európai Részvények</b>	15,50	7,50	21,50	4 % BUX 11.5 % CECEXEUR
<b>Fejlett Nemzetközi Részvények</b>	21,50	11,00	31,00	12 % S&P500 9.5 % STOXX50
<b>Feltörekvő Nemzetközi Részvények</b>	8,00	2,50	12,50	5 % MSCI EM BRIC 1,5 % RXUSD 1.5 % TR20I
<b>Abszolút hozamú alapok</b>	3,50	0,00	5,00	3,5% RMAX+1%
<b>Ingatlan Alapok</b>	0,00	0,00	2,00	0% BIX
<b>Összesen</b>	<b>100,00</b>	-	-	

<b>„Klimaváltozási” portfólió</b>	<b>Stratégiai eszközallokáció</b>	<b>Minimum</b>	<b>Maximum</b>	<b>Referencia index</b>
<b>Magyar Állampapírok és pénzüpi eszközök</b>	45,00	30,00	60,00	45% MAX
<b>Magyar állampapírok (deviza)</b>		5,00	15,00	5% RMAX+1%
<b>Egyéb, hitelviszonyt megtestesítő befektetési eszközök (hazai)</b>		0,00	10,00	
<i>gazdálkodó szervezet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény</i>		0,00	4,00	
<i>hitelintézet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény</i>		0,00	4,00	
<i>helyi önkormányzat által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény</i>		0,00	2,00	
<b>Egyéb, hitelviszonyt megtestesítő befektetési eszközök (külföldi)</b>		0,00	10,00	
<i>gazdálkodó szervezet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény (OECD, EU)</i>	5,00	0,00	3,00	
<i>hitelintézet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény (OECD, EU)</i>		0,00	3,00	
<i>gazdálkodó szervezet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény (egyéb)</i>		0,00	2,00	
<i>hitelintézet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény (egyéb)</i>		0,00	2,00	
<b>Jelzáloglevelek</b>		0,00	10,00	
<b>Külföldi állampapírok</b>		0,00	10,00	
<b>Kötvény típusú befektetési alapok</b>		0,00	10,00	
<b>Fejlett Nemzetközi Részvények</b>	40,00	25,00	55,00	40% Solactive Climate Change Index

<b>„Klíma</b> változási” portfólió	<b>Stratégiai eszközallokáció</b>	<b>Minimum</b>	<b>Maximum</b>	<b>Referencia index</b>
<b>Feltörekvő Nemzetközi Részvények</b>	5,00	0,00	20,00	5% Solactive Climate Change Index
<b>Magyar és Közép-európai Részvények</b>	5,00	0,00	20,00	5% Solactive Climate Change Index
<b>Összesen</b>	<b>100%</b>	-	-	

A „Magyar állampapírok és pénzügyi eszközök” eszközcsoport átlagos hátralévő futamideje (modified duration) nem térhet el a referencia index átlagos hátralévő futamidejétől 2 évnél nagyobb mértékben.

A közvetlenül vagy kollektív befektetéseken keresztül megszerzett, *nem magyar állam által garantált*, befektetési kategóriájú vállalati kötvények és külföldi devizában kibocsátott állampapírok aránya nem haladhatja meg a portfólió 8 százalékát.

A közvetlenül vagy kollektív befektetéseken keresztül megszerzett, *nem magyar állam által garantált*, nem-befektetési kategóriájú vállalati kötvények és külföldi devizában kibocsátott állampapírok aránya nem haladhatja meg a portfólió 4 százalékát.

### Szakértői abszolút hozam portfólió

Nincs stratégiai eszközallokáció, a szakértői abszolút hozam portfólió abszolút hozamra törekvő portfólióként a részvény-kötvény súlyokat dinamikusan kívánja változtatni. A portfólióban vállalt teljes részvénysúly ugyanakkor az alapkezelő célkitűzése szerint nem haladja meg a 30%-ot.

A portfólió referencia indexe: RMAX+1,5%.

<b>„Szakértői” portfólió</b>	<b>Stratégiai eszközallokáció</b>	<b>Minimum</b>	<b>Maximum</b>
<b>Magyar állampapírok (forint) és pénzügyi eszközök</b>	nincs	10,00	100,00
<b>Magyar állampapírok (deviza)</b>		0,00	40,00
<b>Egyéb, hitelviszonyt megtestesítő befektetési eszközök (hazai)</b>		0,00	20,00
<i>gazdálkodó szervezet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény</i>		0,00	10,00
<i>hitelintézet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény</i>		0,00	20,00
<i>helyi önkormányzat által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény</i>		0,00	10,00
<b>Egyéb, hitelviszonyt megtestesítő befektetési eszközök (külföldi)</b>		0,00	20,00
<i>gazdálkodó szervezet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény (OECD, EU)</i>	nincs	0,00	10,00
<i>hitelintézet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény (OECD, EU)</i>		0,00	20,00
<i>gazdálkodó szervezet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény (egyéb)</i>		0,00	10,00
<i>hitelintézet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény (egyéb)</i>		0,00	20,00
<b>Jelzáloglevelek</b>		0,00	20,00
<b>Külföldi állampapírok</b>		0,00	30,00
<b>Kötvény típusú befektetési alapok</b>		0,00	10,00
<b>Részvények</b>	nincs	0,00	30,00
<b>Nyersanyag ETF</b>	nincs	0,00	10,00

<b>„Szakértői” portfólió</b>	<b>Stratégiai eszközallokáció</b>	<b>Minimum</b>	<b>Maximum</b>
<b>Abszolút hozamú alapok</b>	nincs	0,00	20,00

- b. A választható portfóliók tárgyévre, 2017.02.01-2017.12.31-ig vonatkozó, a befektetési politikában meghatározott eszközcsoportonkénti megengedett minimális és maximális százalékos megoszlása és referencia indexe

<b>„Klasszikus” portfólió</b>	<b>Stratégiai eszközallokáció</b>	<b>Minimum</b>	<b>Maximum</b>	<b>Referencia index</b>
<b>Magyar állampapírok (forint) és pénzüpi eszközök</b>	90,00	75,00	100,00	50 % MAX 40% RMAX
<b>Magyar állampapírok (deviza)</b>	10,00	0,00	15,00	10% RMAX+1%
<b>Egyéb, hitelviszonyt megtestesítő befektetési eszközök (hazai)</b>		0,00	10,00	
<i>gazdálkodó szervezet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény</i>		0,00	4,00	
<i>hitelintézet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény</i>		0,00	4,00	
<i>helyi önkormányzat által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény</i>		0,00	2,00	
<b>Egyéb, hitelviszonyt megtestesítő befektetési eszközök (külföldi)</b>		0,00	10,00	
<i>gazdálkodó szervezet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény (OECD, EU)</i>		0,00	3,00	
<i>hitelintézet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény (OECD, EU)</i>		0,00	3,00	
<i>gazdálkodó szervezet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény (egyéb)</i>		0,00	2,00	
<i>hitelintézet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény (egyéb)</i>		0,00	2,00	
<b>Jelzáloglevelek</b>		0,00	10,00	
<b>Külföldi állampapírok</b>		0,00	10,00	
<b>Kötvény típusú befektetési alapok</b>		0,00	15,00	
<b>Részvények</b>	0,00	0,00	10,00	-
<b>Összesen</b>	<b>100,00</b>	-	-	

<b>„Kiegyensúlyozott” portfólió</b>	<b>Stratégiai eszközallokáció</b>	<b>Minimum</b>	<b>Maximum</b>	<b>Referencia index</b>
<b>Magyar állampapírok és pénzüpi eszközök</b>	67,50	52,50	80,50	60,5% MAX 7 % RMAX
<b>Magyar állampapírok (deviza)</b>	10,00	0,00	15,00	10% RMAX+1%
<b>Egyéb, hitelviszonyt megtestesítő befektetési eszközök (hazai)</b>		0,00	4,00	
<i>gazdálkodó szervezet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény</i>		0,00	4,00	
<i>hitelintézet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény</i>		0,00	2,00	
<i>helyi önkormányzat által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény</i>		0,00	2,00	
<b>Egyéb, hitelviszonyt megtestesítő befektetési eszközök (külföldi)</b>				

<b>„Kiegyensúlyozott” portfólió</b>	<b>Stratégiai eszközallokáció</b>	<b>Minimum</b>	<b>Maximum</b>	<b>Referencia index</b>
<i>gazdálkodó szervezet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény (OECD, EU)</i>		0,00	3,00	
<i>hitelintézet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény (OECD, EU)</i>				
<i>gazdálkodó szervezet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény (egyéb)</i>		0,00	2,00	
<i>hitelintézet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény (egyéb)</i>				
<b>Jelzáloglevelek</b>		0,00	10,00	
<b>Külföldi állampapírok</b>				
<b>Kötvény típusú befektetési alapok</b>		0,00	15,00	
<b>Magyar és Közép-Európai Részvények</b>	7,50	3,50	10,50	2 % BUX 5,5 % CECEXEUR
<b>Fejlett Nemzetközi Részvények</b>	9,00	4,00	14,00	5 % S&P500 4 % STOXX50
<b>Feltörekvő Nemzetközi Részvények</b>	3,50	0,50	6,50	2,5 % MSCI EM BRIC 0,5% RXUSD 0,5% TR20I
<b>Abszolút hozamú alapok</b>	2,50	0,00	5,00	2,5% RMAX+1%
<b>Ingatlan Alapok</b>	0,00	0,00	2,00	0% BIX
<b>Összesen</b>	<b>100,00</b>	-	-	

<b>”Növekedési” portfólió</b>	<b>Stratégiai eszközallokáció</b>	<b>Minimum</b>	<b>Maximum</b>	<b>Referencia index</b>
<b>Magyar állampapírok és pénzügyi eszközök</b>	41,50	26,50	56,50	35% MAX , 6,5% RMAX
<b>Magyar állampapírok (deviza)</b>		0,00	15,00	
<b>Egyéb, hitelviszonyt megtestesítő befektetési eszközök (hazai)</b>		0,00	10,00	
<i>gazdálkodó szervezet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény</i>		0,00	4,00	
<i>hitelintézet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény</i>		0,00	4,00	
<i>helyi önkormányzat által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény</i>		0,00	2,00	
<b>Egyéb, hitelviszonyt megtestesítő befektetési eszközök (külföldi)</b>	10,00	0,00	10,00	10% RMAX+1%
<i>gazdálkodó szervezet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény (OECD, EU)</i>		0,00	3,00	
<i>hitelintézet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény (OECD, EU)</i>		0,00	3,00	
<i>gazdálkodó szervezet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény (egyéb)</i>		0,00	2,00	
<i>hitelintézet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény (egyéb)</i>		0,00	2,00	
<b>Jelzáloglevelek</b>		0,00	10,00	

<b>"Növekedési" portfólió</b>	<b>Stratégiai eszközallokáció</b>	<b>Minimum</b>	<b>Maximum</b>	<b>Referencia index</b>
<b>Külföldi állampapírok</b>		0,00	10,00	
<b>Kötvény típusú befektetési alapok</b>		0,00	10,00	
<b>Magyar és Közép-Európai Részvények</b>	15,50	7,50	21,50	4 % BUX 11.5 % CECEXEUR
<b>Fejlett Nemzetközi Részvények</b>	21,50	11,00	31,00	12 % S&P500 9.5 % STOXX50
<b>Feltörekvő Nemzetközi Részvények</b>	8,00	2,50	12,50	5 % MSCI EM BRIC 1,5 % RXUSD 1.5 % TR20I
<b>Abszolút hozamú alapok</b>	3,50	0,00	5,00	3,5% RMAX+1%
<b>Ingatlan Alapok</b>	0,00	0,00	2,00	0% BIX
<b>Összesen</b>	<b>100,00</b>	-	-	

<b>„Klímaálmóztási” portfólió</b>	<b>Stratégiai eszközallokáció</b>	<b>Minimum</b>	<b>Maximum</b>	<b>Referencia index</b>
<b>Magyar Állampapírok és pénzpiaci eszközök</b>	40,00	25,00	55,00	40% MAX
<b>Magyar állampapírok (deviza)</b>		0,00	15,00	
<b>Egyéb, hitelviszonyt megtestesítő befektetési eszközök (hazai)</b>		0,00	10,00	
<i>gazdálkodó szervezet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény</i>		0,00	4,00	
<i>hitelintézet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény</i>		0,00	4,00	
<i>helyi önkormányzat által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény</i>		0,00	2,00	
<b>Egyéb, hitelviszonyt megtestesítő befektetési eszközök (külföldi)</b>		0,00	10,00	
<i>gazdálkodó szervezet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény (OECD, EU)</i>	10,00	0,00	3,00	10% RMAX+1%
<i>hitelintézet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény (OECD, EU)</i>		0,00	3,00	
<i>gazdálkodó szervezet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény (egyéb)</i>		0,00	2,00	
<i>hitelintézet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény (egyéb)</i>		0,00	2,00	
<b>Jelzáloglevelek</b>		0,00	10,00	
<b>Külföldi állampapírok</b>		0,00	10,00	
<b>Kötvény típusú befektetési alapok</b>		0,00	15,00	
<b>Fejlett Nemzetközi Részvények</b>	40,00	25,00	55,00	40% Solactive Climate Change Index
<b>Feltörekvő Nemzetközi Részvények</b>	5,00	0,00	20,00	5% Solactive Climate Change Index

<b>„Klimaváltozási” portfólió</b>	<b>Stratégiai eszközallokáció</b>	<b>Minimum</b>	<b>Maximum</b>	<b>Referencia index</b>
<b>Magyar és Közép-európai Részvények</b>	5,00	0,00	20,00	5% Solactive Climate Change Index
<b>Összesen</b>	<b>100%</b>	-	-	

A „Magyar állampapírok és pénzügyi eszközök” eszközcsoport átlagos hátralévő futamideje (modified duration) nem térhet el a referencia index átlagos hátralévő futamidejétől 2 évnél nagyobb mértékben.

A közvetlenül vagy kollektív befektetéseken keresztül megszerzett, *nem magyar állam által garantált*, befektetési kategóriájú vállalati kötvények és külföldi devizában kibocsátott állampapírok aránya nem haladhatja meg a portfólió 8 százalékát.

A közvetlenül vagy kollektív befektetéseken keresztül megszerzett, *nem magyar állam által garantált*, nem-befektetési kategóriájú vállalati kötvények és külföldi devizában kibocsátott állampapírok aránya nem haladhatja meg a portfólió 4 százalékát.

### Szakértői abszolút hozam portfólió

Nincs stratégiai eszközallokáció, a szakértői abszolút hozam portfólió abszolút hozamra törekvő portfólióként a részvény-kötvény súlyokat dinamikusan kívánja változtatni. A portfólióban vállalt teljes részvénytartalom ugyanakkor az alapkezelő célkitűzése szerint nem haladja meg a 30%-ot.

#### A portfólió referencia indexe: RMAX+1,5%.

<b>„Szakértői” portfólió</b>	<b>Stratégiai eszközallokáció</b>	<b>Minimum</b>	<b>Maximum</b>
<b>Magyar állampapírok (forint) és pénzügyi eszközök</b>	nincs	10,00	100,00
<b>Magyar állampapírok (deviza)</b>		0,00	40,00
<b>Egyéb, hitelviszonyt megtestesítő befektetési eszközök (hazai)</b>		0,00	20,00
<i>gazdálkodó szervezet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény</i>		0,00	10,00
<i>hitelintézet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény</i>		0,00	20,00
<i>helyi önkormányzat által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény</i>		0,00	10,00
<b>Egyéb, hitelviszonyt megtestesítő befektetési eszközök (külföldi)</b>		0,00	20,00
<i>gazdálkodó szervezet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény (OECD, EU)</i>	nincs	0,00	10,00
<i>hitelintézet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény (OECD, EU)</i>		0,00	20,00
<i>gazdálkodó szervezet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény (egyéb)</i>		0,00	10,00
<i>hitelintézet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény (egyéb)</i>		0,00	20,00
<b>Jelzáloglevelek</b>		0,00	20,00
<b>Külföldi állampapírok</b>		0,00	30,00
<b>Kötvény típusú befektetési alapok</b>		0,00	15,00
<b>Részvények</b>	nincs	0,00	30,00
<b>Nyersanyag ETF</b>	nincs	0,00	10,00
<b>Abszolút hozamú alapok</b>	nincs	0,00	20,00

c. A választható portfóliók tárgyévét követő évre (2018. év) vonatkozó, 2018.01.01-től a befektetési politikában meghatározott eszközcsoportonkénti megengedett minimális és maximális százalékos megoszlása és referencia indexe

<b>"Klasszikus" portfólió</b>	<b>Stratégiai eszközallokáció</b>	<b>Minimum</b>	<b>Maximum</b>	<b>Referencia index</b>
<b>Magyar állampapírok (forint) és pénzügyi eszközök</b>	90,00	75,00	100,00	50 % MAX 40% RMAX
<b>Magyar állampapírok (deviza)</b>	10,00	0,00	15,00	10% RMAX+1%
<b>Egyéb, hitelviszonyt megtestesítő befektetési eszközök (hazai)</b>		0,00	10,00	
<i>gazdálkodó szervezet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény</i>		0,00	4,00	
<i>hitelintézet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény</i>		0,00	4,00	
<i>helyi önkormányzat által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény</i>		0,00	2,00	
<b>Egyéb, hitelviszonyt megtestesítő befektetési eszközök (külföldi)</b>		0,00	10,00	
<i>gazdálkodó szervezet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény (OECD, EU)</i>		0,00	3,00	
<i>hitelintézet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény (OECD, EU)</i>		0,00	3,00	
<i>gazdálkodó szervezet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény (egyéb)</i>		0,00	2,00	
<i>hitelintézet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény (egyéb)</i>		0,00	2,00	
<b>Jelzáloglevelek</b>		0,00	10,00	
<b>Külföldi állampapírok</b>		0,00	10,00	
<b>Kötvény típusú befektetési alapok</b>	0,00	15,00		
<b>Részvények</b>	0,00	0,00	10,00	-
<b>Összesen</b>	<b>100,00</b>	-	-	

<b>„Kiegyensúlyozott” portfólió</b>	<b>Stratégiai eszközallokáció</b>	<b>Minimum</b>	<b>Maximum</b>	<b>Referencia index</b>
<b>Magyar állampapírok és pénzügyi eszközök</b>	67,50	52,50	80,50	60,5% MAX 7 % RMAX
<b>Magyar állampapírok (deviza)</b>	10,00	0,00	15,00	10% RMAX+1%
<b>Egyéb, hitelviszonyt megtestesítő befektetési eszközök (hazai)</b>		0,00	4,00	
<i>gazdálkodó szervezet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény</i>		0,00	4,00	
<i>hitelintézet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény</i>		0,00	2,00	
<i>helyi önkormányzat által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény</i>		0,00	2,00	
<b>Egyéb, hitelviszonyt megtestesítő befektetési eszközök (külföldi)</b>		0,00	3,00	
<i>gazdálkodó szervezet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény (OECD, EU)</i>	0,00	3,00		



<b>„Kiegyensúlyozott” portfólió</b>	<b>Stratégiai eszközallokáció</b>	<b>Minimum</b>	<b>Maximum</b>	<b>Referencia index</b>
<i>hitelintézet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény (OECD, EU)</i>				
<i>gazdálkodó szervezet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény (egyéb)</i>		0,00	2,00	
<i>hitelintézet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény (egyéb)</i>				
<b>Jelzáloglevelek</b>		0,00	10,00	
<b>Külföldi állampapírok</b>				
<b>Kötvény típusú befektetési alapok</b>		0,00	15,00	
<b>Magyar és Közép-Európai Részvények</b>	7,50	3,50	10,50	2 % BUX 5,5 % CECEXEUR
<b>Fejlett Nemzetközi Részvények</b>	9,00	4,00	14,00	5 % S&P500 4 % STOXX50
<b>Feltörekvő Nemzetközi Részvények</b>	3,50	0,50	6,50	2,5 % MSCI EM BRIC 0,5% RXUSD 0,5% TR20I
<b>Abszolút hozamú alapok</b>	2,50	0,00	5,00	2,5% RMAX+1%
<b>Ingatlan Alapok</b>	0,00	0,00	2,00	0% BIX
<b>Összesen</b>	<b>100,00</b>	-	-	

<b>”Növekedési” portfólió</b>	<b>Stratégiai eszközallokáció</b>	<b>Minimum</b>	<b>Maximum</b>	<b>Referencia index</b>
<b>Magyar állampapírok és pénzüpi eszközök</b>	41,50	26,50	56,50	35% MAX , 6,5% RMAX
<b>Magyar állampapírok (deviza)</b>		0,00	15,00	
<b>Egyéb, hitelviszonyt megtestesítő befektetési eszközök (hazai)</b>		0,00	10,00	
<i>gazdálkodó szervezet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény</i>		0,00	4,00	
<i>hitelintézet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény</i>		0,00	4,00	
<i>helyi önkormányzat által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény</i>		0,00	2,00	
<b>Egyéb, hitelviszonyt megtestesítő befektetési eszközök (külföldi)</b>		0,00	10,00	
<i>gazdálkodó szervezet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény (OECD, EU)</i>	10,00	0,00	3,00	10% RMAX+1%
<i>hitelintézet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény (OECD, EU)</i>		0,00	3,00	
<i>gazdálkodó szervezet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény (egyéb)</i>		0,00	2,00	
<i>hitelintézet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény (egyéb)</i>		0,00	2,00	
<b>Jelzáloglevelek</b>		0,00	10,00	
<b>Külföldi állampapírok</b>		0,00	10,00	
<b>Kötvény típusú befektetési alapok</b>		0,00	10,00	

<b>"Növekedési" portfólió</b>	<b>Stratégiai eszközallokáció</b>	<b>Minimum</b>	<b>Maximum</b>	<b>Referencia index</b>
<b>Magyar és Közép-Európai Részvények</b>	15,50	7,50	21,50	4 % BUX 11,5 % CECEXEUR
<b>Fejlett Nemzetközi Részvények</b>	21,50	11,00	31,00	12 % S&P500 9,5 % STOXX50
<b>Feltörekvő Nemzetközi Részvények</b>	8,00	2,50	12,50	5 % MSCI EM BRIC 1,5 % RXUSD 1,5 % TR20I
<b>Abszolút hozamú alapok</b>	3,50	0,00	5,00	3,5% RMAX+1%
<b>Ingatlan Alapok</b>	0,00	0,00	2,00	0% BIX
<b>Összesen</b>	<b>100,00</b>	-	-	

<b>„Klímaá változási” portfólió</b>	<b>Stratégiai eszközallokáció</b>	<b>Minimum</b>	<b>Maximum</b>	<b>Referencia index</b>
<b>Magyar Állampapírok és pénzügyi eszközök</b>	40,00	25,00	55,00	40% MAX
<b>Magyar állampapírok (deviza)</b>		0,00	15,00	10% RMAX+1%
<b>Egyéb, hitelviszonyt megtestesítő befektetési eszközök (hazai)</b>		0,00	10,00	
<i>gazdálkodó szervezet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény</i>		0,00	4,00	
<i>hitelintézet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény</i>		0,00	4,00	
<i>helyi önkormányzat által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény</i>		0,00	2,00	
<b>Egyéb, hitelviszonyt megtestesítő befektetési eszközök (külföldi)</b>		0,00	10,00	
<i>gazdálkodó szervezet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény (OECD, EU)</i>	10,00	0,00	3,00	
<i>hitelintézet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény (OECD, EU)</i>		0,00	3,00	
<i>gazdálkodó szervezet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény (egyéb)</i>		0,00	2,00	
<i>hitelintézet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény (egyéb)</i>		0,00	2,00	
<b>Jelzáloglevelek</b>		0,00	10,00	
<b>Külföldi állampapírok</b>		0,00	10,00	
<b>Kötvény típusú befektetési alapok</b>		0,00	15,00	
<b>Fejlett Nemzetközi Részvények</b>	40,00	25,00	55,00	40% Solactive Climate Change Index
<b>Feltörekvő Nemzetközi Részvények</b>	5,00	0,00	20,00	5% Solactive Climate Change Index
<b>Magyar és Közép-európai Részvények</b>	5,00	0,00	20,00	5% Solactive

„Klímaáttörési” portfólió	Stratégiai eszközallokáció	Minimum	Maximum	Referencia index
				Climate Change Index
<b>Összesen</b>	<b>100%</b>	-	-	

A „Magyar állampapírok és pénzügyi eszközök” eszközcsoport átlagos hátralévő futamideje (modified duration) nem térhet el a referencia index átlagos hátralévő futamidejétől 2 évnél nagyobb mértékben.

A közvetlenül vagy kollektív befektetéseken keresztül megszerzett, *nem magyar állam által garantált*, befektetési kategóriájú vállalati kötvények és külföldi devizában kibocsátott állampapírok aránya nem haladhatja meg a portfólió 8 százalékát.

A közvetlenül vagy kollektív befektetéseken keresztül megszerzett, *nem magyar állam által garantált*, nem-befektetési kategóriájú vállalati kötvények és külföldi devizában kibocsátott állampapírok aránya nem haladhatja meg a portfólió 4 százalékát.

### Szakértői abszolút hozam portfólió

Nincs stratégiai eszközallokáció, a szakértői abszolút hozam portfólió abszolút hozamra törekvő portfólióként a részvény-kötvény súlyokat dinamikusan kívánja változtatni. A portfólióban vállalt teljes részvénysúly ugyanakkor az alapkezelő célkitűzése szerint nem haladja meg a 30%-ot.

#### A portfólió referencia indexe: RMAX+1,5%.

„Szakértői” portfólió	Stratégiai eszközallokáció	Minimum	Maximum
<b>Magyar állampapírok (forint) és pénzügyi eszközök</b>	nincs	10,00	100,00
<b>Magyar állampapírok (deviza)</b>	nincs	0,00	40,00
<b>Egyéb, hitelviszonyt megtestesítő befektetési eszközök (hazai)</b>		0,00	20,00
<i>gazdálkodó szervezet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény</i>		0,00	10,00
<i>hitelintézet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény</i>		0,00	20,00
<i>helyi önkormányzat által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény</i>		0,00	10,00
<b>Egyéb, hitelviszonyt megtestesítő befektetési eszközök (külföldi)</b>		0,00	20,00
<i>gazdálkodó szervezet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény (OECD, EU)</i>		0,00	10,00
<i>hitelintézet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény (OECD, EU)</i>		0,00	20,00
<i>gazdálkodó szervezet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény (egyéb)</i>		0,00	10,00
<i>hitelintézet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény (egyéb)</i>		0,00	20,00
<b>Jelzáloglevelek</b>		0,00	20,00
<b>Külföldi állampapírok</b>		0,00	30,00
<b>Kötvény típusú befektetési alapok</b>		0,00	15,00
<b>Részvények</b>		nincs	0,00
<b>Nyersanyag ETF</b>	nincs	0,00	10,00
<b>Abszolút hozamú alapok</b>	nincs	0,00	20,00

**4. A választható portfólió hozamának, valamint a referenciaindexek hozamrátájának alakulása**

<b>„A” választható portfólió</b>				
	nettó hozamráta (%)	bruttó hozamráta (%)	referencia index hozamrátája (%)	A portfólióba fektetett eszközök tárgyév végén kimutatott értéke (piaci értéken) ezer Ft
<b>2002</b>	8,93%	10,45%	10,09%	542 957
<b>2003</b>	-0,35%	0,89%	0,70%	1 758 732
<b>2004</b>	13,47%	14,95%	14,19%	3 217 255
<b>2005</b>	8,54%	9,88%	8,77%	4 065 330
<b>2006</b>	5,94%	7,25%	6,73%	4 731 901
<b>2007</b>	4,87%	5,82%	6,11%	5 231 092
<b>2008</b>	0,51%	1,30%	2,59%	6 980 568
<b>2009</b>	9,87%	10,81%	12,61%	9 942 809
<b>2010</b>	6,60%	7,46%	6,05%	10 450 367
<b>2011</b>	3,34%	4,11%	3,48%	9 711 298
<b>2012</b>	15,92%	16,77%	15,15%	10 201 844
<b>2013</b>	7,12%	7,90%	7,95%	10 585 504
<b>2014</b>	7,58%	8,38%	7,95%	11 398 136
<b>2015</b>	2,64%	3,40%	3,08%	11 833 411
<b>2016</b>	3,84%	4,40%	4,03%	12 585 814
<b>2017</b>	3,18%	3,73%	3,37%	13 480 062

<b>„B” választható portfólió</b>				
	nettó hozamráta (%)	bruttó hozamráta (%)	referencia index hozamrátája (%)	A portfólióba fektetett eszközök tárgyév végén kimutatott értéke (piaci értéken) ezer Ft
<b>2002</b>	4,54%	6,19%	3,35%	19 245 792
<b>2003</b>	1,04%	2,51%	2,66%	22 240 737
<b>2004</b>	15,79%	17,45%	14,83%	27 860 703
<b>2005</b>	14,20%	15,62%	12,31%	34 001 801
<b>2006</b>	8,64%	9,97%	8,01%	38 648 337
<b>2007</b>	5,16%	6,11%	5,69%	40 840 900
<b>2008</b>	-12,20%	-11,48%	-9,87%	63 490 842
<b>2009</b>	15,03%	16,64%	18,73%	71 622 531
<b>2010</b>	7,66%	8,52%	6,97%	75 580 442
<b>2011</b>	0,75%	1,46%	1,91%	69 871 787
<b>2012</b>	17,66%	18,39%	16,82%	77 128 936
<b>2013</b>	8,98%	9,64%	8,70%	82 379 618
<b>2014</b>	10,48%	11,11%	10,69%	90 957 426
<b>2015</b>	4,09%	4,66%	3,78%	95 288 971
<b>2016</b>	7,00%	7,52%	6,58%	102 955 289
<b>2017</b>	6,77%	7,27%	6,81%	112 559 941

<b>„D” választható portfólió</b>				
	nettó hozamráta (%)	bruttó hozamráta (%)	referencia index hozamrátája (%)	A portfólióba fektetett eszközök tárgyév végén kimutatott értéke (piaci értéken) ezer Ft
<b>2002</b>	0,09%	1,64%	-1,12%	310 295
<b>2003</b>	9,75%	11,30%	10,84%	426 878
<b>2004</b>	19,81%	21,15%	19,17%	665 883
<b>2005</b>	23,06%	24,39%	23,78%	956 835
<b>2006</b>	11,38%	12,64%	11,15%	1 325 765
<b>2007</b>	5,68%	6,58%	4,57%	2 027 223
<b>2008</b>	-23,79%	-23,20%	-24,91%	3 872 146
<b>2009</b>	26,79%	27,59%	27,77%	6 305 844
<b>2010</b>	9,13%	9,98%	7,55%	8 000 547
<b>2011</b>	-1,40%	-0,75%	1,01%	8 984 119
<b>2012</b>	15,86%	16,53%	13,77%	11 142 099
<b>2013</b>	9,27%	9,90%	7,98%	12 922 224
<b>2014</b>	10,70%	11,29%	10,21%	15 516 669
<b>2015</b>	3,86%	4,41%	3,23%	17 407 507
<b>2016</b>	9,15%	9,65%	7,24%	20 426 707
<b>2017</b>	7,77%	8,25%	8,35%	24 676 029

<b>„E” választható portfólió</b>				
	nettó hozamráta (%)	bruttó hozamráta (%)	referencia index hozamrátája (%)	A portfólióba fektetett eszközök tárgyév végén kimutatott értéke (piaci értéken) ezer Ft
<b>2002</b>	-	-	-	-
<b>2003</b>	-	-	-	-
<b>2004</b>	-	-	-	-
<b>2005</b>	-	-	-	-
<b>2006</b>	-	-	-	-
<b>2007</b>	-	-	-	-
<b>2008</b>	-	-	-	-
<b>2009</b>	11,31%	12,08%	10,79%	5 450 554
<b>2010</b>	8,14%	9,01%	5,53%	6 573 925
<b>2011</b>	3,39%	4,18%	5,76%	7 322 216
<b>2012</b>	19,49%	20,32%	9,60%	9 613 155
<b>2013</b>	8,33%	8,89%	6,76%	11 755 307
<b>2014</b>	6,85%	7,44%	4,34%	13 740 559
<b>2015</b>	2,79%	3,39%	2,64%	14 795 130
<b>2016</b>	5,42%	5,95%	2,75%	16 679 721
<b>2017</b>	5,07%	5,56%	1,71%	18 828 385

<b>„F” választható portfólió</b>				
	nettó hozamráta (%)	bruttó hozamráta (%)	referencia index hozamrátája (%)	A portfólióba fektetett eszközök tárgyév végén kimutatott értéke (piaci értéken) ezer Ft
<b>2002</b>	-	-	-	-
<b>2003</b>	-	-	-	-
<b>2004</b>	-	-	-	-
<b>2005</b>	-	-	-	-
<b>2006</b>	-	-	-	-
<b>2007</b>	-	-	-	-
<b>2008</b>	-	-	-	-
<b>2009</b>	16,55%	17,35%	21,08%	970 446
<b>2010</b>	17,59%	18,54%	14,04%	1 262 808
<b>2011</b>	-8,93%	-8,20%	4,64%	1 415 683
<b>2012</b>	13,20%	14,11%	13,37%	1 635 095
<b>2013</b>	16,39%	17,33%	17,99%	1 946 553
<b>2014</b>	18,51%	19,45%	18,83%	3 131 364
<b>2015</b>	5,00%	5,83%	6,32%	4 665 503
<b>2016</b>	2,55%	3,30%	2,63%	5 833 324
<b>2017</b>	4,78%	5,5%	5,59%	5 899 659

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