

Nyilvánosságra hozatal

2021. év

Aranykor Országos Önkéntes Nyugdíjpénztár

Az önkéntes kölcsönös nyugdíjpénztárak befektetési és gazdálkodási szabályairól szóló 281/2001.(XII.26.) Kormányrendelet 25. §(1) és (5) bekezdései alapján a Pénztár nyilvánosságra hozza a 2021. évi tevékenységéről szóló adatokat.

1. A Pénztár neve: Aranykor Országos Önkéntes Nyugdíjpénztár

2. A Pénztár működésének kezdő időpontja: 1995. február 06.

3. A Pénztár tárgyév eleji és végi taglétszáma:

Megnevezés	2021.01.01	2021.12.31
Taglétszám (fő)	100 912	98 900

4. A Pénztár tagdíjra vonatkozó felosztási arányai:

2021.01.01-2021.12.31.	Fedezeti tartalék	Működési tartalék	Likviditási tartalék
1-10.000 Ft	90,01%	9,89%	0,10%
10.001-150.000 Ft	94,01%	5,89%	0,10%
150.001-550.000 Ft	95,01%	4,99%	0,00%
550.001-750.000 Ft	96,01%	3,99%	0,00%
750.001-1.000.000 Ft	97,01%	2,99%	0,00%
1.000.000 Ft felett	98,01%	1,99%	0,00%

5. A Pénztár teljes vagyonának tárgyévi nyitó és záró értéke (eFt):

Megnevezés	2021.01.01	2021.12.31
Pénztár vagyona piaci értéken (eFt)	161 851 166	171 051 972

6. A Pénztár fedezeti tartalékának tárgyévi nyitó és záró értéke (eFt):

Megnevezés	2021.01.01	2021.12.31
Fedezeti portfólió (eFt)	160 260 269	169 444 487

7. A Pénztár fedezeti tartalékának a tárgyévi és az azt megelőző tizennégy év éves nettó és bruttó hozamrátája, referencia indexe, az egyes portfóliókba befektetett eszközök tárgyév végén kimutatott értéke választható portfóliónkénti bontásban:

	Hozamráta	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021
Csendélet portfólió	nettó	5,28%	1,25%	11,93%	6,81%	1,60%	19,95%	8,75%	11,10%	4,17%	5,59%	2,60%	-0,97%	4,52%	0,96%	-4,03%
	bruttó	6,33%	2,20%	12,93%	7,77%	2,46%	20,93%	9,64%	11,78%	4,63%	6,15%	3,04%	-0,76%	4,81%	1,25%	-3,74%
	referencia	6,11%	2,59%	14,14%	6,40%	1,64%	21,90%	10,03%	12,67%	4,48%	6,54%	3,05%	-0,30%	4,15%	0,91%	-6,07%
	piaci érték (E Ft)	1 742 204	1 864 839	2 350 504	2 695 741	2 869 760	6 469 477	7 376 901	8 058 392	8 926 335	10 074 984	10 204 479	9 541 343	9 998 576	10 907 818	9 440 904
Klasszikus portfólió	nettó	5,78%	-7,61%	17,06%	7,87%	-0,13%	16,56%	7,15%	8,41%	4,69%	5,46%	5,65%	-3,29%	8,19%	3,20%	1,56%
	bruttó	6,26%	-7,08%	17,70%	8,46%	0,41%	17,17%	7,71%	8,87%	5,15%	6,03%	6,09%	-2,90%	8,50%	3,52%	1,88%
	referencia	6,72%	-5,07%	19,14%	7,76%	0,20%	15,51%	7,00%	8,29%	4,14%	5,65%	5,76%	-0,80%	7,29%	2,60%	-1,31%
	piaci érték (E Ft)	-	22 937 700	25 380 139	25 861 130	26 890 681	25 013 198	25 876 762	26 890 681	28 122 261	29 999 821	31 129 821	29 404 831	29 929 998	29 978 585	29 546 225
Egyensúly portfólió	nettó	4,52%	-11,44%	20,43%	9,43%	-0,56%	17,84%	9,02%	12,20%	5,93%	7,60%	6,63%	-3,08%	10,79%	4,35%	2,80%
	bruttó	5,49%	-10,69%	21,33%	10,26%	0,23%	18,79%	9,91%	12,89%	5,48%	8,18%	7,07%	-2,73%	11,09%	4,66%	3,12%
	referencia	5,73%	-8,10%	19,95%	9,14%	0,51%	18,82%	9,85%	12,53%	4,89%	7,42%	6,72%	-1,33%	9,88%	3,98%	0,48%
	piaci érték (E Ft)	32 345 920	29 352 509	35 845 951	40 687 660	40 245 264	46 680 229	51 433 266	57 571 715	62 177 452	71 804 294	80 132 407	80 287 048	88 338 343	92 284 186	95 600 367
Lendület portfólió	nettó	3,49%	-22,45%	27,66%	12,06%	-1,43%	15,98%	9,23%	12,94%	5,48%	9,47%	9,07%	-3,34%	14,89%	6,83%	8,32%
	bruttó	4,41%	-21,90%	28,39%	12,72%	-0,74%	16,90%	10,12%	13,30%	5,89%	10,06%	9,53%	-2,94%	15,21%	7,16%	8,64%
	referencia	4,40%	-19,82%	25,85%	11,89%	-0,74%	15,78%	9,63%	12,71%	5,21%	8,31%	8,77%	-1,85%	13,87%	5,96%	5,16%
	piaci érték (E Ft)	1 740 718	1 823 030	2 925 027	3 924 340	5 000 525	6 633 525	8 081 769	9 583 493	10 862 411	12 971 835	15 912 399	17 660 359	21 942 571	24 639 582	28 973 642
ESG Dinamikus portfólió	nettó	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	12,66%
	bruttó	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	12,97%
	referencia	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	12,68%
	piaci érték (E Ft)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	5 733 581
Infláció (év/év)		8,00%	6,10%	4,20%	4,90%	3,90%	5,70%	1,70%	-0,90%	0,90%	1,80%	2,10%	2,70%	4,00%	2,70%	7,40%

A bruttó és nettó hozamráták közötti eltérést alapvetően a befektetésekhez kapcsolódó költségek (vagyonkezelés, letétkezelés díja, stb) okozzák.

8. A Pénztár fedezeti tartalékának tárgyévi eszközcsoportonkénti bontása:

Eszközcsoport	% -os megoszlás	
	2020.12.31	2021.12.31
Pénzforgalmi számla és befektetési számla	1,94%	2,03%
Lekötött betét (betétszerződés): hitelintézeti betétszámlán lekötött pénzösszeg	0,00%	1,12%
Magyar állampapír	55,95%	50,03%
Értékpapír, melyben foglalt kötelezettség teljesítéséért a magyar állam készfizető kezességet vállal	2,39%	2,55%
Külföldi állampapír	0,00%	0,00%
Értékpapír, melyben foglalt kötelezettség teljesítéséért külföldi állam készfizető kezességet vállal	0,00%	0,00%
Magyarországon bejegyzett gazdálkodó szervezet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény	2,22%	2,18%
Külföldön bejegyzett gazdálkodó szervezet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény	0,00%	0,09%
Magyarországon bejegyzett hitelintézet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény	1,16%	1,37%
Külföldön bejegyzett hitelintézet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény	0,59%	0,00%
Magyarországi helyi önkormányzat által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény	0,00%	0,00%
Külföldi önkormányzat által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény	0,00%	0,00%
A Budapesti Értéktőzsdére vagy más elismert értékpapírpiacon bevezetett Magyarországon nyilvános forgalomba hozott részvény	4,77%	4,71%
Magyarországon kibocsátott, nyilvános forgalomba hozott részvény, melynek kibocsátója köt. vállalt az általa adott értékpapír fél éven belüli, bármely tőzsdére vagy elismert értékpapírpiacon történő bevezetésére és a bevezetésnek nincs törvényi v. egyéb akadálya	0,00%	0,00%
Tőzsdére vagy más elismert értékpapírpiacon bevezetett, külföldön kibocsátott, nyilvános forgalomba hozott részvény	4,46%	5,47%
Külföldön kibocsátott, nyilvános forgalomba hozott részvény, melynek kibocsátója köt. vállalt az általa adott értékpapír fél éven belüli, bármely tőzsdére v. elismert értékpapírpiacon történő bevezetésére és a bevezetésnek nincs törvényi v. egyéb akadálya	0,00%	0,00%
Magyarországon székhellyel rendelkező bank zártkörűen forgalomba hozott részvénye	0,00%	0,00%
Magyarországon bejegyzett befektetési alap befektetési jegye, ide nem értve az ingatlan befektetési alapot	0,04%	0,00%
Magyarországon bejegyzett ingatlan befektetési alap befektetési jegye	6,88%	8,28%
Külföldön bejegyzett befektetési alap befektetési jegye, ide nem értve az ingatlan befektetési alapot	17,82%	20,19%
Külföldön bejegyzett ingatlan befektetési alap befektetési jegye	0,00%	0,00%
Egyéb kollektív befektetési értékpapír	0,13%	0,19%
Magyarországon bejegyzett jelzáloghitel-intézet által kibocsátott, nyilvános forgalomba hozott jelzáloglevél	1,94%	1,42%
Külföldön bejegyzett jelzáloghitel-intézet által kibocsátott, nyilvános forgalomba hozott jelzáloglevél	0,00%	0,00%
Határidős ügyletek	-0,18%	-0,10%
Opció ügyletek	0,00%	0,00%
Repó ügyletek	0,00%	0,00%
SWAP ügyletek	0,00%	0,00%
Ingatlan	0,00%	0,00%
Tagi kölcsön	0,05%	0,06%
72OB223-ból: Kockázati tőkealap befektetési jegye	0,00%	0,00%
Magyarországon bejegyzett kockázati tőkealap befektetési jegye	0,00%	0,00%
Külföldön bejegyzett kockázati tőkealap befektetési jegye	0,00%	0,00%
Értékpapír-kölcsönzési ügyletekből származó követelések	0,00%	0,00%
Egyéb, tőzsdén vagy más szabályozott piacon jegyzett értékpapír	0,00%	0,00%
Követelés értékpapír ügyletekből	0,84%	0,02%
Kötelezettségek értékpapír ügyletekből	-0,99%	0,00%
Követelések az elszámolóegységekre épülő nyilvántartási rendszer sajátosságai miatt	-	0,62%
Kötelezettségek az elszámolóegységekre épülő nyilvántartási rendszer sajátosságai miatt	-	-0,21%

9. A Pénztár fedezeti tartalékának tárgyévre és a tárgyévet követő évre vonatkozó, a Befektetési politikában meghatározott eszközcsoportonkénti minimális és maximális %-os megoszlása, stratégiai összetétele (célarány) és referencia indexe

2020. 04. 27. - 2021. 01. 03.

Csendélet portfólió

Eszközcsoport	Minimum	Cél	Maximum	Referenciaindex
Befektetési számla, lekötött betétek, repo ügyletek	0%	0%	10%	50% RMAX Index + 50% MAX Index
OECD tagállamok és jegybankok által kibocsátott, illetve garantált hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	73%	88%	100%	
Magyarországon bejegyzett vállalat, hitelintézet, illetve magyar önkormányzat által kibocsátott kötvények	0%	6%	10%	
Magyarországon bejegyzett jelzálog-hitelintézet által kibocsátott jelzáloglevelek	0%	6%	15%	
Magyarország kivételével fejlődő és fejlett* tagországokban bejegyzett vállalat, hitelintézet, illetve önkormányzat által kibocsátott kötvények, illetve jelzálog-hitelintézet által kibocsátott jelzáloglevelek	0%	0%	10%	
Fejlődő* országokban bejegyzett vállalat, hitelintézet, illetve önkormányzat által kibocsátott kötvények, illetve jelzáloglevelek	0%	0%	5%	
Egy fejlődő* országban elhelyezhető, jelen eszközosztályban meghatározott értékpapírok súlya	0%	0%	3%	
Fejlett* tagországokban bejegyzett vállalat, hitelintézet, illetve önkormányzat által kibocsátott kötvények, illetve jelzálog-hitelintézet által kibocsátott jelzáloglevelek	0%	0%	10%	
Származtatott ügyletek (fedezeti céllal)	0%	0%	maximum a nyitott pozíciók összértékéig	nincs

Klasszikus portfólió

Eszközcsoport	Minimum	Cél	Maximum	Referenciaindex
Befektetési számla, lekötött betétek, repo ügyletek	0%	0%	10%	33% RMAX Index + 42% MAX Index
OECD tagállamok és jegybankok által kibocsátott, illetve garantált hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	60%	75%	90%	
Magyarországon bejegyzett vállalat, hitelintézet, illetve magyar önkormányzat által kibocsátott kötvények	0%	0%	10%	
OECD tagállamokon kívüli államok által kibocsátott, illetve garantált hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok, valamint döntően ilyen eszközöket tartalmazó kollektív befektetési formák, kiemelten befektetési alapok által kibocsátott értékpapírok	0%	0%	5%	
Magyarországon bejegyzett jelzálog-hitelintézet által kibocsátott jelzáloglevelek	0%	0%	15%	

Magyarország kivételével fejlődő és fejlett* tagországokban bejegyzett vállalat, hitelintézet, illetve önkormányzat által kibocsátott kötvények, illetve jelzálog-hitelintézet által kibocsátott jelzáloglevelek	0%	0%	10%	
Fejlődő* országokban bejegyzett vállalat, hitelintézet, illetve önkormányzat által kibocsátott kötvények, illetve jelzáloglevelek	0%	0%	5%	
Egy fejlődő* országban elhelyezhető, jelen eszközosztályban meghatározott értékpapírok súlya	0%	0%	3%	
Fejlett* tagországokban bejegyzett vállalat, hitelintézet, illetve önkormányzat által kibocsátott kötvények, illetve jelzálog-hitelintézet által kibocsátott jelzáloglevelek	0%	0%	10%	
Magyar, illetve közép- és kelet-európai, elismert értékpapírpiacra bevezetett részvények, illetve döntően ilyen eszközöket tartalmazó kollektív befektetési formák, kiemelten befektetési alapok által kibocsátott értékpapírok	0%	9%	18%	4% BUX Index + 5% CETOP Index (korr.)
Egyéb nemzetközi, elismert értékpapírpiacra bevezetett részvények, illetve döntően ilyen eszközöket tartalmazó kollektív befektetési formák, kiemelten befektetési alapok által kibocsátott értékpapírok	0%	9%	18%	6% MSCI World Index (korr.) + 3% MSCI EM Index (korr.)
Kockázati tőke-befektetések (ideértve az ilyen típusú egyéb kollektív befektetési forma által kibocsátott értékpapírokat)	0%	0%	0%	nincs
Ingatlanbefektetések közvetett befektetési eszközökön keresztül, ideértve a kollektív befektetési formák, kiemelten befektetési alapok által kibocsátott értékpapírokat (pl. ingatlan befektetési jegyeket)	0%	7%	10%	7% (ZMAX+3%)
Abszolút hozam stratégiát követő származtatott alapok befektetési jegyei	0%	0%	5%	nincs
Származtatott ügyletek (arbitrázs céllal)	0%	0%	5%	nincs
Származtatott ügyletek (fedezeti céllal)	0%	0%	maximum a nyitott pozíciók összértékéig	nincs

Egyensúly portfólió

Eszközcsoport	Minimum	Cél	Maximum	Referenciaindex
Befektetési számla, lekötött betétek, repo ügyletek	0%	0%	10%	19% RMAX Index+ 49% MAX Index
OECD tagállamok és jegybankok által kibocsátott, illetve garantált hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	53%	68%	83%	
Magyarországon bejegyzett vállalat, hitelintézet, illetve magyar önkormányzat által kibocsátott kötvények	0%	0%	10%	
OECD tagállamokon kívüli államok által kibocsátott, illetve garantált hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok, valamint döntően ilyen eszközöket tartalmazó kollektív befektetési formák, kiemelten befektetési alapok által kibocsátott értékpapírok	0%	0%	5%	
Magyarországon bejegyzett jelzálog-hitelintézet által kibocsátott jelzáloglevelek	0%	0%	15%	
Magyarország kivételével fejlődő és fejlett* tagországokban bejegyzett vállalat, hitelintézet, illetve önkormányzat által kibocsátott kötvények, illetve jelzálog-hitelintézet által kibocsátott jelzáloglevelek	0%	0%	10%	
Fejlődő* országokban bejegyzett vállalat, hitelintézet, illetve önkormányzat által kibocsátott kötvények, illetve jelzáloglevelek	0%	0%	5%	

Egy fejlődő* országban elhelyezhető, jelen eszközosztályban meghatározott értékpapírok súlya	0%	0%	3%	
Fejlett tagországokban* bejegyzett vállalat, hitelintézet, illetve önkormányzat által kibocsátott kötvények, illetve jelzálog-hitelintézet által kibocsátott jelzáloglevelek	0%	0%	10%	
Magyar, illetve közép- és kelet-európai, elismert értékpapírpiacra bevezetett részvények, illetve döntően ilyen eszközöket tartalmazó kollektív befektetési formák, kiemelten befektetési alapok által kibocsátott értékpapírok	0%	8%	16%	3% BUX Index + 5% CETOP Index (korr.)
Kockázati tőke-befektetések (ideértve az ilyen típusú egyéb kollektív befektetési forma által kibocsátott értékpapírokat)	0%	0%	0%	nincs
Ingtalanbefektetések közvetett befektetési eszközökön keresztül, ideértve a kollektív befektetési formák, kiemelten befektetési alapok által kibocsátott értékpapírokat (pl. ingatlan befektetési jegyeket)	0%	7%	10%	7% (ZMAX+3%)
Abszolút hozam stratégiát követő származtatott alapok befektetési jegyei	0%	0%	5%	nincs
Egyéb nemzetközi, elismert értékpapírpiacra bevezetett részvények, illetve döntően ilyen eszközöket tartalmazó kollektív befektetési formák, kiemelten befektetési alapok által kibocsátott értékpapírok	2%	17%	32%	12% MSCI World Index (korr.) + 5% MSCI EM Index (korr.)
Származtatott ügyletek (arbitrázs céllal)	0%	0%	5%	nincs
Származtatott ügyletek (fedezeti céllal)	0%	0%	maximum a nyitott pozíciók összértékéig	nincs

Lendület portfólió

Eszközcsoport	Minimum	Cél	Maximum	Referenciaindex
Befektetési számla, lekötött betétek, repo ügyletek	0%	0%	10%	9% RMAX Index + 39% MAX Index
OECD tagállamok és jegybankok által kibocsátott, illetve garantált hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	33%	48%	63%	
OECD tagállamokon kívüli államok által kibocsátott, illetve garantált hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok, valamint döntően ilyen eszközöket tartalmazó kollektív befektetési formák, kiemelten befektetési alapok által kibocsátott értékpapírok	0%	0%	5%	
Magyarországon bejegyzett vállalat, hitelintézet, illetve magyar önkormányzat által kibocsátott kötvények	0%	0%	10%	
Magyarországon bejegyzett jelzálog-hitelintézet által kibocsátott jelzáloglevelek	0%	0%	15%	
Magyarország kivételével fejlődő és fejlett* tagországokban bejegyzett vállalat, hitelintézet, illetve önkormányzat által kibocsátott kötvények, illetve jelzálog-hitelintézet által kibocsátott jelzáloglevelek	0%	0%	10%	
Fejlődő* országokban bejegyzett vállalat, hitelintézet, illetve önkormányzat által kibocsátott kötvények, illetve jelzáloglevelek	0%	0%	5%	
Egy fejlődő* országban elhelyezhető, jelen eszközosztályban meghatározott értékpapírok súlya Fejlett* tagországokban bejegyzett vállalat, hitelintézet, illetve önkormányzat által kibocsátott	0%	0%	3%	

kötvények, illetve jelzálog-hitelintézet által kibocsátott jelzáloglevelek	0%	0%	10%	
Magyar, illetve közép- és kelet-európai, elismert értékpapírpiacon bevezetett részvények, illetve döntően ilyen eszközöket tartalmazó kollektív befektetési formák, kiemelten befektetési alapok által kibocsátott értékpapírok	0%	14%	28%	5% BUX Index + 9% CETOP Index (korr.)
Kockázati tőke-befektetések (ideértve az ilyen típusú egyéb kollektív befektetési forma által kibocsátott értékpapírokat)	0%	0%	0%	nincs
Ingtatlanbefektetések közvetett befektetési eszközökön keresztül, ideértve a kollektív befektetési formák, kiemelten befektetési alapok által kibocsátott értékpapírokat (pl. ingatlan befektetési jegyeket)	0%	7%	10%	7% (ZMAX+3%)
Abszolút hozam stratégiát követő származtatott alapok befektetési jegyei	0%	0%	5%	nincs
Egyéb nemzetközi, elismert értékpapírpiacon bevezetett részvények, illetve döntően ilyen eszközöket tartalmazó kollektív befektetési formák, kiemelten befektetési alapok által kibocsátott értékpapírok	16%	31%	46%	22% MSCI World Index (korr.) + 9% MSCI EM Index (korr.)
Származtatott ügyletek (arbitrázs céllal)	0%	0%	5%	nincs
Származtatott ügyletek (fedezeti céllal)	0%	0%	maximum a nyitott pozíciók összértékéig	nincs

ESG Dinamikus portfólió

Eszközcsoport	Minimum	Cél	Maximum	Referenciaindex
Befektetési számla, lekötött betétek, repo ügyletek	0%	0%	10%	10% RMAX Index + 25% MAX Index
OECD tagállamok és jegybankok által kibocsátott, illetve garantált hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	20%	35%	50%	
Magyarországon bejegyzett vállalat, hitelintézet, illetve magyar önkormányzat által kibocsátott kötvények	0%	0%	10%	
Magyarországon bejegyzett jelzálog-hitelintézet által kibocsátott jelzáloglevelek	0%	0%	15%	
Magyarország kivételével fejlődő és fejlett* országokban bejegyzett vállalat, hitelintézet, illetve önkormányzat által kibocsátott kötvények, illetve jelzálog-hitelintézet által kibocsátott jelzáloglevelek	0%	0%	10%	
Fejlődő* országokban bejegyzett vállalat, hitelintézet, illetve önkormányzat által kibocsátott kötvények, illetve jelzálog-hitelintézet által kibocsátott jelzáloglevelek	0%	0%	5%	
Fejlett* országokban bejegyzett vállalat, hitelintézet, illetve önkormányzat által kibocsátott kötvények, illetve jelzálog-hitelintézet által kibocsátott jelzáloglevelek	0%	0%	10%	
OECD tagállamokon kívüli államok által kibocsátott, illetve garantált hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok, valamint döntően ilyen eszközöket tartalmazó kollektív befektetési formák – kiemelten befektetési alapok – által kibocsátott értékpapírok	0%	0%	5%	

Magyar, illetve közép- és kelet-európai, elismert értékpapírcsoporthoz bevezetett részvények, illetve döntően ilyen eszközöket tartalmazó kollektív befektetési formák – kiemelten befektetési alapok – által kibocsátott értékpapírok	0%	15%	30%	15% CETOP Index (korr.)
Egyéb nemzetközi, elismert értékpapírcsoporthoz bevezetett részvények, illetve döntően ilyen eszközöket tartalmazó kollektív befektetési formák – kiemelten befektetési alapok – által kibocsátott értékpapírok	35%	50%	65%	40% MSCI World Index (korr.) + 10% MSCI EM Index (korr.)
Származtatott ügyletek (arbitrázs céllal)	0%	0%	5%	nincs
Származtatott ügyletek (fedezeti céllal)	0%	0%	maximum a nyitott pozíciók összértékéig	nincs

2021.01.04. - 2021.09.30.

Csendélet portfólió

Eszközcsoport	Minimum	Cél	Maximum	Referenciaindex
Befektetési számla, lekötött betétek, repo ügyletek	0%	0%	10%	50% RMAX Index + 50% MAX Index
OECD tagállamok és jegybankok által kibocsátott, illetve garantált hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	73%	88%	100%	
Magyarországon bejegyzett vállalat, hitelintézet, illetve magyar önkormányzat által kibocsátott kötvények	0%	6%	10%	
Magyarországon bejegyzett jelzálog-hitelintézet által kibocsátott jelzáloglevelek	0%	6%	15%	
Magyarország kivételével fejlődő és fejlett* tagországokban bejegyzett vállalat, hitelintézet, illetve önkormányzat által kibocsátott kötvények, illetve jelzálog-hitelintézet által kibocsátott jelzáloglevelek	0%	0%	10%	
Fejlődő* országokban bejegyzett vállalat, hitelintézet, illetve önkormányzat által kibocsátott kötvények, illetve jelzáloglevelek	0%	0%	5%	
Egy fejlődő* országban elhelyezhető, jelen eszközosztályban meghatározott értékpapírok súlya	0%	0%	3%	
Fejlett* tagországokban bejegyzett vállalat, hitelintézet, illetve önkormányzat által kibocsátott kötvények, illetve jelzálog-hitelintézet által kibocsátott jelzáloglevelek	0%	0%	10%	
Származtatott ügyletek (fedezeti céllal)	0%	0%	maximum a nyitott pozíciók összértékéig	nincs

Klasszikus portfólió

Eszközcsoport	Minimum	Cél	Maximum	Referenciaindex
Befektetési számla, lekötött betétek, repo ügyletek	0%	0%	10%	32% RMAX Index + 41% MAX Index
OECD tagállamok és jegybankok által kibocsátott, illetve garantált hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	58%	73%	88%	

Magyarországon bejegyzett vállalat, hitelintézet, illetve magyar önkormányzat által kibocsátott kötvények	0%	0%	10%	
OECD tagállamokon kívüli államok által kibocsátott, illetve garantált hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok, valamint döntően ilyen eszközöket tartalmazó kollektív befektetési formák, kiemelten befektetési alapok által kibocsátott értékpapírok	0%	0%	5%	
Magyarországon bejegyzett jelzálog-hitelintézet által kibocsátott jelzáloglevelek	0%	0%	15%	
Magyarország kivételével fejlődő és fejlett* tagországokban bejegyzett vállalat, hitelintézet, illetve önkormányzat által kibocsátott kötvények, illetve jelzálog-hitelintézet által kibocsátott jelzáloglevelek	0%	0%	10%	
Fejlődő* országokban bejegyzett vállalat, hitelintézet, illetve önkormányzat által kibocsátott kötvények, illetve jelzáloglevelek	0%	0%	5%	
Egy fejlődő* országban elhelyezhető, jelen eszközosztályban meghatározott értékpapírok súlya	0%	0%	3%	
Fejlett* tagországokban bejegyzett vállalat, hitelintézet, illetve önkormányzat által kibocsátott kötvények, illetve jelzálog-hitelintézet által kibocsátott jelzáloglevelek	0%	0%	10%	
Magyar, illetve közép- és kelet-európai, elismert értékpapírpiacon bevezetett részvények, illetve döntően ilyen eszközöket tartalmazó kollektív befektetési formák, kiemelten befektetési alapok által kibocsátott értékpapírok	0%	9%	18%	4% BUX Index + 5% CETOP Index (korr.)
Egyéb nemzetközi, elismert értékpapírpiacon bevezetett részvények, illetve döntően ilyen eszközöket tartalmazó kollektív befektetési formák, kiemelten befektetési alapok által kibocsátott értékpapírok	0%	9%	18%	6% MSCI World Index (korr.) + 3% MSCI EM Index (korr.)
Kockázati tőke-befektetések (ideértve az ilyen típusú egyéb kollektív befektetési forma által kibocsátott értékpapírokat)	0%	0%	0%	nincs
Ingyatlanbefektetések közvetett befektetési eszközökön keresztül, ideértve a kollektív befektetési formák, kiemelten befektetési alapok által kibocsátott értékpapírokat (pl. ingatlan befektetési jegyeket)	0%	9%	10%	9% (ZMAX+3%)
Abszolút hozam stratégiát követő származtatott alapok befektetési jegyei	0%	0%	5%	nincs
Származtatott ügyletek (arbitrázs céllal)	0%	0%	5%	nincs
Származtatott ügyletek (fedezeti céllal)	0%	0%	maximum a nyitott pozíciók összértékéig	nincs
Tagi kölcsön	0%	0%	5%	nincs

Egyensúly portfólió

Eszközcsoport	Minimum	Cél	Maximum	Referenciaindex
Befektetési számla, lekötött betétek, repo ügyletek	0%	0%	10%	
OECD tagállamok és jegybankok által kibocsátott, illetve garantált hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	51%	66%	81%	
Magyarországon bejegyzett vállalat, hitelintézet, illetve magyar önkormányzat által kibocsátott kötvények	0%	0%	10%	18% RMAX Index+ 48% MAX Index
OECD tagállamokon kívüli államok által kibocsátott, illetve garantált hitelviszonyt megtestesítő	0%	0%	5%	

értékpapírok, valamint döntően ilyen eszközöket tartalmazó kollektív befektetési formák, kiemelten befektetési alapok által kibocsátott értékpapírok				
Magyarországon bejegyzett jelzálog-hitelintézet által kibocsátott jelzáloglevelek	0%	0%	15%	
Magyarország kivételével fejlődő és fejlett* tagországokban bejegyzett vállalat, hitelintézet, illetve önkormányzat által kibocsátott kötvények, illetve jelzálog-hitelintézet által kibocsátott jelzáloglevelek	0%	0%	10%	
Fejlődő* országokban bejegyzett vállalat, hitelintézet, illetve önkormányzat által kibocsátott kötvények, illetve jelzáloglevelek	0%	0%	5%	
Egy fejlődő* országban elhelyezhető, jelen eszközosztályban meghatározott értékpapírok súlya	0%	0%	3%	
Fejlett* tagországokban bejegyzett vállalat, hitelintézet, illetve önkormányzat által kibocsátott kötvények, illetve jelzálog-hitelintézet által kibocsátott jelzáloglevelek	0%	0%	10%	
Magyar, illetve közép- és kelet-európai, elismert értékpapírpiacon bevezetett részvények, illetve döntően ilyen eszközöket tartalmazó kollektív befektetési formák, kiemelten befektetési alapok által kibocsátott értékpapírok	0%	8%	16%	3% BUX Index + 5% CETOP Index (korr.)
Kockázati tőke-befektetések (ideértve az ilyen típusú egyéb kollektív befektetési forma által kibocsátott értékpapírokat)	0%	0%	0%	nincs
Ingyatlanbefektetések közvetett befektetési eszközökön keresztül, ideértve a kollektív befektetési formák, kiemelten befektetési alapok által kibocsátott értékpapírokat (pl. ingatlan befektetési jegyeket)	0%	9%	10%	9% (ZMAX+3%)
Abszolút hozam stratégiát követő származtatott alapok befektetési jegyei	0%	0%	5%	nincs
Egyéb nemzetközi, elismert értékpapírpiacon bevezetett részvények, illetve döntően ilyen eszközöket tartalmazó kollektív befektetési formák, kiemelten befektetési alapok által kibocsátott értékpapírok	2%	17%	32%	12% MSCI World Index (korr.) + 5% MSCI EM Index (korr.)
Származtatott ügyletek (arbitrázs céllal)	0%	0%	5%	nincs
Származtatott ügyletek (fedezeti céllal)	0%	0%	maximum a nyitott pozíciók összértékéig	nincs
Tagi kölcsön	0%	0%	5%	nincs

Lendület portfólió

Eszközcsoport	Minimum	Cél	Maximum	Referenciaindex
Befektetési számla, lekötött betétek, repo ügyletek	0%	0%	10%	8,5% RMAX Index + 38% MAX Index
OECD tagállamok és jegybankok által kibocsátott, illetve garantált hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	31,5%	46,5%	61,5%	
OECD tagállamokon kívüli államok által kibocsátott, illetve garantált hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok, valamint döntően ilyen eszközöket tartalmazó kollektív befektetési formák, kiemelten befektetési alapok által kibocsátott értékpapírok	0%	0%	5%	
Magyarországon bejegyzett vállalat, hitelintézet, illetve magyar önkormányzat által kibocsátott kötvények	0%	0%	10%	

Magyarországon bejegyzett jelzálog-hitelintézet által kibocsátott jelzáloglevelek	0%	0%	15%	
Magyarország kivételével fejlődő és fejlett tagországokban* bejegyzett vállalat, hitelintézet, illetve önkormányzat által kibocsátott kötvények, illetve jelzálog-hitelintézet által kibocsátott jelzáloglevelek	0%	0%	10%	
Fejlődő* országokban bejegyzett vállalat, hitelintézet, illetve önkormányzat által kibocsátott kötvények, illetve jelzáloglevelek	0%	0%	5%	
Egy fejlődő* országban elhelyezhető, jelen eszközosztályban meghatározott értékpapírok súlya	0%	0%	3%	
Fejlett tagországokban* bejegyzett vállalat, hitelintézet, illetve önkormányzat által kibocsátott kötvények, illetve jelzálog-hitelintézet által kibocsátott jelzáloglevelek	0%	0%	10%	
Magyar, illetve közép- és kelet-európai, elismert értékpapírcsoporthoz tartozó részvények, illetve döntően ilyen eszközöket tartalmazó kollektív befektetési formák, kiemelten befektetési alapok által kibocsátott értékpapírok	0%	14%	28%	5% BUX Index + 9% CETOP Index (korr.)
Kockázati tőke-befektetések (ideértve az ilyen típusú egyéb kollektív befektetési forma által kibocsátott értékpapírokat)	0%	0%	0%	nincs
Ingyenbelfektetések közvetett befektetési eszközökön keresztül, ideértve a kollektív befektetési formák, kiemelten befektetési alapok által kibocsátott értékpapírokat (pl. ingatlan befektetési jegyeket)	0%	8,5%	10%	8,5% (ZMAX+3%)
Abszolút hozam stratégiát követő származtatott alapok befektetési jegyei	0%	0%	5%	nincs
Egyéb nemzetközi, elismert értékpapírcsoporthoz tartozó részvények, illetve döntően ilyen eszközöket tartalmazó kollektív befektetési formák, kiemelten befektetési alapok által kibocsátott értékpapírok	16%	31%	46%	22% MSCI World Index (korr.) + 9% MSCI EM Index (korr.)
Származtatott ügyletek (arbitrázs céllal)	0%	0%	5%	nincs
Származtatott ügyletek (fedezeti céllal)	0%	0%	maximum a nyitott pozíciók összértékéig	nincs
Tagi kölcsön	0%	0%	5%	nincs

ESG Dinamikus portfólió

Eszközcsoport	Minimum	Cél	Maximum	Referenciaindex
Befektetési számla, lekötött betétek, repo ügyletek	0%	0%	10%	10% RMAX Index + 25% MAX Index
OECD tagállamok és jegybankok által kibocsátott, illetve garantált hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	20%	35%	50%	
Magyarországon bejegyzett vállalat, hitelintézet, illetve magyar önkormányzat által kibocsátott kötvények	0%	0%	10%	
Magyarországon bejegyzett jelzálog-hitelintézet által kibocsátott jelzáloglevelek	0%	0%	15%	
Magyarország kivételével fejlődő és fejlett* országokban bejegyzett vállalat, hitelintézet, illetve önkormányzat által kibocsátott kötvények, illetve jelzálog-hitelintézet által kibocsátott jelzáloglevelek	0%	0%	10%	

Fejlődő* országokban bejegyzett vállalat, hitelintézet, illetve önkormányzat által kibocsátott kötvények, illetve jelzálog-hitelintézet által kibocsátott jelzáloglevelek	0%	0%	5%	
Fejlett* országokban bejegyzett vállalat, hitelintézet, illetve önkormányzat által kibocsátott kötvények, illetve jelzálog-hitelintézet által kibocsátott jelzáloglevelek	0%	0%	10%	
OECD tagállamokon kívüli államok által kibocsátott, illetve garantált hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok, valamint döntően ilyen eszközöket tartalmazó kollektív befektetési formák – kiemelten befektetési alapok – által kibocsátott értékpapírok	0%	0%	5%	
Magyar, illetve közép- és kelet-európai, elismert értékpapírpiacra bevezetett részvények, illetve döntően ilyen eszközöket tartalmazó kollektív befektetési formák – kiemelten befektetési alapok – által kibocsátott értékpapírok	0%	15%	30%	15% CETOP Index (korr.)
Egyéb nemzetközi, elismert értékpapírpiacra bevezetett részvények, illetve döntően ilyen eszközöket tartalmazó kollektív befektetési formák – kiemelten befektetési alapok – által kibocsátott értékpapírok	35%	50%	65%	40% MSCI World Index (korr.) + 10% MSCI EM Index (korr.)
Származtatott ügyletek (arbitrázs céllal)	0%	0%	5%	nincs
Származtatott ügyletek (fedezeti céllal)	0%	0%	maximum a nyitott pozíciók összértékéig	nincs

2021. 10. 01. - 2021. 12. 31.

Az eszközcsoportok számozása a 281/2001.(XII.26.) Kormányrendelet 1. számú mellékletének megfelelően.

Csendélet portfólió

Eszközök	Minimum	Cél	Maximum	Referencia index (%)
b) Pénzforgalmi számla	-	-	5%	
b) Befektetési számla	0%	0%	10%	
c) Lekötött betét (betétszerződés): hitelintézeti betétszámlán lekötött pénzösszeg	0%	0%	10%	
d) Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok (kötvények)				
d1) Magyar állampapír	73%	88%	100%	44% RMAX Index + 44% MAX Index
d2) Értékpapír, melyben foglalt kötelezettség teljesítéséért a magyar állam készfizető kezességét vállal	0%	0%	15%	
d3) Külföldi* állampapír * kizárólag OECD tagállam	0%	0%	15%	
d4) Értékpapír, melyben foglalt kötelezettség teljesítéséért külföldi állam* készfizető kezességét vállal * kizárólag OECD tagállam	0%	0%	15%	

Eszközök	Minimum	Cél	Maximum	Referencia index (%)
d1) + d2) + d3) + d4) összesen	73%	88%	100%	
d5) Magyarországon bejegyzett gazdálkodó szervezet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény	0%	0%	10%	
d6) Külföldön bejegyzett gazdálkodó szervezet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény	0%	0%	10%	
d6) 1. Fejlődő országokban bejegyzett szervezet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény	0%	0%	5%	
d6) 2. Egy fejlődő országban bejegyzett szervezet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény	0%	0%	3%	
d6) 3. Fejlett országokban bejegyzett szervezet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény	0%	0%	10%	
d7) Magyarországon bejegyzett hitelintézet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény	0%	0%	10%	
d8) Külföldön bejegyzett hitelintézet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény	0%	0%	10%	
d8) 1. Fejlődő* országok jelzálog-hitelintézete által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény	0%	0%	5%	
d8) 2. Egy fejlődő* ország hitelintézete által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény	0%	0%	3%	
d8) 3. Fejlett* tagországok hitelintézete által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény	0%	0%	10%	
d9) Magyarországi helyi önkormányzat által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény	0%	0%	10%	
d5) + d7) + d9) összesen	0%	6%	10%	3% RMAX index +3% MAX index
d10) Külföldi önkormányzat által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény	0%	0%	10%	
d10) 1. Fejlődő* országokban bejegyzett önkormányzat által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény	0%	0%	5%	
d10) 2. Egy fejlődő* országban bejegyzett önkormányzat által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény	0%	0%	3%	
d10) 3. Fejlett* tagországok önkormányzata által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény	0%	0%	10%	
Jelzáloglevél				
g1) Magyarországon bejegyzett jelzálog-hitelintézet által kibocsátott, nyilvánosan forgalomba hozott jelzáloglevél	0%	6%	15%	3% RMAX index +3% MAX index
g2) Külföldön bejegyzett jelzálog-hitelintézet által kibocsátott jelzáloglevél	0%	0%	10%	
g2) 1. Fejlődő országok jelzálog hitelintézete által kibocsátott jelzáloglevelek	0%	0%	5%	

Eszközök	Minimum	Cél	Maximum	Referencia index (%)
g2) 2. Egy fejlődő ország jelzalog hitelintezete által kibocsátott jelzaloglevelek	0%	0%	3%	
g2) 3.Fejlett tagországok jelzalog hitelintezete által kibocsátott jelzaloglevelek	0%	0%	10%	
d6)1.+d8)1.+d10)1.+g.2.)1. összesen	0%	0%	5%	
d6)2.+d8)2.+d10)2.+g.2.)2. összesen	0%	0%	3%	
d6)3.+d8)3.+d10)3.+g.2.)3. összesen	0%	0%	10%	
d6)+d8)+d10)+g2) összesen	0%	0%	10%	
i) Határidős ügyletek (kitettség nagysága)	0%	0%	<u>fedezeti célal:</u> nyitott pozíció mértékéig <u>arbitrázs célal:</u> 5%	
k) Repó ügyletek (szállítási vagy fordított repó)	0%	0%	10%	
m) Tagi kölcsön	0%	0%	5%	
b)+ c) + k) összesen	0%	0%	10%	

Klasszikus portfólió

Eszközök	Minimum	Cél	Maximum	Referencia index (%)
b) Pénzforgalmi számla	-	-	5%	
b) Befektetési számla	0%	0%	10%	
c) Lekötött betét (betétszerződés): hitelintezeti betétszámlán lekötött pénzösszeg	0%	0%	10%	
d) Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok (kötvények)				
d1) Magyar állampapír	58%	73%	88%	32% RMAX Index + 41% MAX Index
d2) Értékpapír, melyben foglalt kötelezettség teljesítéséért a magyar állam készfizető kezességét vállal	0%	0%	15%	
d3) Külföldi* állampapír * kizárólag OECD tagállam	0%	0%	15%	
d4) Értékpapír, melyben foglalt kötelezettség teljesítéséért külföldi állam* készfizető kezességét vállal * kizárólag OECD tagállam	0%	0%	15%	
d1) + d2) + d3) + d4) összesen	58%	73%	88%	
d5) Magyarországon bejegyzett gazdálkodó szervezet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény	0%	0%	10%	
d6) Külföldön bejegyzett gazdálkodó szervezet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény	0%	0%	10%	
d6) 1. Fejlődő* országokban bejegyzett szervezet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény	0%	0%	5%	

Eszközök	Minimum	Cél	Maximum	Referencia index (%)
d6) 2. Egy fejlődő* országban bejegyzett szervezet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény	0%	0%	3%	
d6) 3. Fejlett* országokban bejegyzett szervezet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény	0%	0%	10%	
d7) Magyarországon bejegyzett hitelintézet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény	0%	0%	10%	
d8) Külföldön bejegyzett hitelintézet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény	0%	0%	10%	
d8) 1. Fejlődő* országok jelzálog-hitelintézete által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény	0%	0%	5%	
d8) 2. Egy fejlődő* ország hitelintézete által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény	0%	0%	3%	
d8) 3. Fejlett* tagországok hitelintézete által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény	0%	0%	10%	
d9) Magyarországi helyi önkormányzat által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény	0%	0%	10%	
d5) + d7) + d9) összesen	0%	0%	10%	
d10) Külföldi önkormányzat által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény	0%	0%	10%	
d10) 1. Fejlődő* országokban bejegyzett önkormányzat által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény	0%	0%	5%	
d10) 2. Egy fejlődő* országban bejegyzett önkormányzat által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény	0%	0%	3%	
d10) 3. Fejlett* tagországok önkormányzata által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény	0%	0%	10%	
Jelzáloglevél				
g1) Magyarországon bejegyzett jelzálog-hitelintézet által kibocsátott, nyilvánosan forgalomba hozott jelzáloglevél	0%	0%	15%	
g2) Külföldön bejegyzett jelzálog-hitelintézet által kibocsátott jelzáloglevél	0%	0%	10%	
g2) 1. Fejlődő* országok jelzálog hitelintézete által kibocsátott jelzáloglevelek	0%	0%	5%	
g2) 2. Egy fejlődő* ország jelzálog hitelintézete által kibocsátott jelzáloglevelek	0%	0%	3%	
g2) 3. Fejlett* tagországok jelzálog hitelintézete által kibocsátott jelzáloglevelek	0%	0%	10%	
d6)1.+ d8)1.+ d10)1.+ g.2.)1. összesen	0%	0%	5%	
d6)2.+ d8)2.+ d10)2.+ g.2.)2. összesen	0%	0%	3%	
d6)3.+ d8)3.+ d10)3.+ g.2.)3. összesen	0%	0%	10%	
d6) + d8) + d10) + g2) összesen	0%	0%	10%	

Eszközök		Minimum	Cél	Maximum	Referencia index (%)
Részvények					
e1) A Budapesti Értéktőzsdére vagy más elismert értékpapírpiacon bevezetett Magyarországon nyilvános forgalomba hozott részvény,		0%	4%	8%	4% BUX Index
e2) illetve 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.					
e3) Tőzsdére vagy más elismert értékpapírpiacon bevezetett, külföldön kibocsátott, nyilvánosan forgalomba hozott részvény,		0%	5%	10%	5% CETOP Index (korr.)
e4) illetve melynek kibocsátója kötelezettséget vállalt az általa adott értékpapír fél éven belüli, bármely tőzsdére vagy értékpapírpiacon történő bevezetésére és a bevezetésnek nincs törvényi vagy egyéb akadálya					
e5) Magyarországon székhellyel rendelkező bank zártkörűen forgalomba hozott részvénye, melynek kibocsátója eleget tesz a tőkepiacról szóló 2001. évi CXX. törvény Második Részének V. Fejezetében foglalt nyilvánosan forgalomba hozott értékpapírral kapcsolatos tájékoztatási kötelezettségnek a pénztár felé.		0%	0%	0%	
Befektetési jegyek, illetve egyéb kollektív befektetési értékpapír					
f1) Magyarországon bejegyzett befektetési alap befektetési jegye					
Likviditási, pénzügyi alap		0%	0%	0%	
Kötvényalap		0%	0%	0%	
Részvényalap	Közép-európai (ideértve a hazai is) részvényekbe fektető befektetési alap,	0%	0%	10%	
	Nemzetközi részvényekbe fektető befektetési alap, ETF	0%	0%	10%	
Árúpiaci alap		0%	0%	0%	
Abszolút hozamú alap		0%	0%	0%	
Szármatotott alap		0%	0%	5%	
Ingatlanalap		0%	9%	10%	9% (ZMAX+3%)
Vegyes alap		0%	0%	0%	
Magántőkealap		0%	0%	0%	
Kockázati tőkealap (kockázati tőkealap jegy)		0%	0%	0%	
f2) Külföldön bejegyzett befektetési alap befektetési jegye					
Likviditási, pénzügyi alap		0%	0%	5%	
Kötvényalap		0%	0%	5%	
Részvényalap	Fejlett részvénypiacokat célzó befektetési alap, ETF	0%	6%	12%	6% MSCI World Index (korr.)

Eszközök		Minimum	Cél	Maximum	Referencia index (%)
	Fejlődő részvénypiacokat célzó befektetési alap, ETF	0%	3%	8%	3% MSCI EM Index (korr.)
Árupiaci alap		0%	0%	0%	
Abszolút hozamú alap		0%	0%	5%	
Származtatott alap		0%	0%	5%	
Ingatlanalap		0%	0%	5%	
Vegyes alap		0%	0%	0%	
Magántőkealap		0%	0%	0%	
Kockázati tőkealap (kockázati tőkealap jegy)		0%	0%	0%	
E3) Egyéb kollektív befektetési értékpapír		0%	0%	5%	
Egyéb eszközök					
h) Ingatlan		0%	0%	0%	
i) Határidős ügyletek (kitettségi nagysága)		0	0	<u>fedezeti céllal:</u> nyitott pozíció mértékéig <u>arbitrázs céllal:</u> 5%	
j) Opció ügyletek (kitettségi nagysága)		0%	0%	0%	
k) Repó ügyletek (szállítási vagy fordított repó)		0%	0%	10%	
l) Swap ügyletek		0%	0%	0%	
m) Tagi kölcsön		0%	0%	5%	
p) Egyéb, tőzsdén vagy más szabályozott piacon jegyzett értékpapír		0%	0%	5%	
b)+c)+k) összesen		0%	0%	10%	

Egyensúly portfólió

Eszközök	Minimum	Cél	Maximum	Referencia index (%)
b) Pénzforgalmi számla	-	-	5%	
b) Befektetési számla	0%	0%	10%	
c) Lekötött betét (betétszerződés): hitelintézeti betétszámlán lekötött pénzösszeg	0%	0%	10%	
d) Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok (kötvények)				
d1) Magyar állampapír	51%	66%	81%	18% RMAX Index + 48% MAX Index
d2) Értékpapír, melyben foglalt kötelezettség teljesítéséért a magyar állam készfizető kezeséget vállal	0%	0%	15%	
d3) Külföldi* állampapír * kizárólag OECD tagállam	0%	0%	15%	
d4) Értékpapír, melyben foglalt kötelezettség teljesítéséért külföldi állam* készfizető kezeséget vállal * kizárólag OECD tagállam	0%	0%	15%	
d1)+d2)+d3)+d4) összesen	51%	66%	81%	
d5) Magyarországon bejegyzett gazdálkodó szervezet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény	0%	0%	10%	
d6) Külföldön bejegyzett gazdálkodó szervezet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény	0%	0%	10%	
d6) 1. Fejlődő* országokban bejegyzett szervezet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény	0%	0%	5%	
d6) 2. Egy fejlődő* országban bejegyzett szervezet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény	0%	0%	3%	
d6) 3. Fejlett* országokban bejegyzett szervezet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény	0%	0%	10%	
d7) Magyarországon bejegyzett hitelintézet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény	0%	0%	10%	
d8) Külföldön bejegyzett hitelintézet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény	0%	0%	10%	
d8) 1. Fejlődő* országok jelzálog-hitelintézete által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény	0%	0%	5%	
d8) 2. Egy fejlődő* ország hitelintézete által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény	0%	0%	3%	

Eszközök	Minimum	Cél	Maximum	Referencia index (%)
d8) 3.Fejlett tagországok hitelintézete által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény	0%	0%	10%	
d9) Magyarországi helyi önkormányzat által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény	0%	0%	10%	
d5) + d7) + d9) összesen	0%	0%	10%	
d10) Külföldi önkormányzat által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény	0%	0%	10%	
d10) 1.Fejlődő* országokban bejegyzett önkormányzat által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény	0%	0%	5%	
d10) 2. Egy fejlődő* országban bejegyzett önkormányzat által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény	0%	0%	3%	
d10) 3. Fejlett* tagországok önkormányzata által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény	0%	0%	10%	
Jelzáloglevél				
g1) Magyarországon bejegyzett jelzálog-hitelintézet által kibocsátott, nyilvánosan forgalomba hozott jelzáloglevél	0%	0%	15%	
g2) Külföldön bejegyzett jelzálog-hitelintézet által kibocsátott jelzáloglevél	0%	0%	10%	
g2) 1. Fejlődő* országok jelzálog hitelintézete által kibocsátott jelzáloglevelek	0%	0%	5%	
g2) 2. Egy fejlődő* ország jelzálog hitelintézete által kibocsátott jelzáloglevelek	0%	0%	3%	
g2) 3.Fejlett* tagországok jelzálog hitelintézete által kibocsátott jelzáloglevelek	0%	0%	10%	
d6)1.+ d8)1.+ d10)1.+ g.2.)1. összesen	0%	0%	5%	
d6)2.+ d8)2.+ d10)2.+ g.2.)2. összesen	0%	0%	3%	
d6)3.+ d8)3.+ d10)3.+ g.2.)3. összesen	0%	0%	10%	
d6) + d8) + d10) + g2) összesen	0%	0%	10%	
Részvények				
e1) A Budapesti Értéktőzsdére vagy más elismert értékpapírpiacon bevezetett Magyarországon nyilvános forgalomba hozott részvény,				3% BUX Index
e2) illetve 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.	0%	3%	6%	

Eszközök		Minimum	Cél	Maximum	Referencia index (%)
e3) Tőzsdére vagy más elismert értékpapírpiacon bevezetett, külföldön kibocsátott, nyilvánosan forgalomba hozott részvény,					
e4) illetve melynek kibocsátója kötelezettséget vállalt az általa adott értékpapír fél éven belüli, bármely tőzsdére vagy értékpapírpiacon történő bevezetésére és a bevezetésnek nincs törvényi vagy egyéb akadálya		0%	5%	10%	5% CETOP Index (korr.)
e5) Magyarországon székhellyel rendelkező bank zártkörűen forgalomba hozott részvénye, melynek kibocsátója eleget tesz a tőkepiacról szóló 2001. évi CXX. törvény Második Részének V. Fejezetében foglalt nyilvánosan forgalomba hozott értékpapírral kapcsolatos tájékoztatási kötelezettségnek a pénztár felé.		0%	0%	0%	
Befektetési jegyek, illetve egyéb kollektív befektetési értékpapír					
f1) Magyarországon bejegyzett befektetési alap befektetési jegye					
Likviditási, pénzügyi alap		0%	0%	0%	
Kötvényalap		0%	0%	0%	
Részvényalap	Közép-európai (ideértve a hazai is) részvényekbe fektető befektetési alap,	0%	0%	10%	
	Nemzetközi részvényekbe fektető befektetési alap, ETF	0%	0%	10%	
Árúpiaci alap		0%	0%	0%	
Abszolút hozamú alap		0%	0%	0%	
Számaztatott alap		0%	0%	5%	
Ingatlanalap		0%	9%	10%	9% (ZMAX+3%)
Vegyes alap		0%	0%	0%	
Magántőkealap		0%	0%	0%	
Kockázati tőkealap (kockázati tőkealap jegy)		0%	0%	0%	
f2) Külföldön bejegyzett befektetési alap befektetési jegye					
Likviditási, pénzügyi alap		0%	0%	5%	
Kötvényalap		0%	0%	5%	
Részvényalap	Fejlett részvénypiacokat célzó befektetési alap, ETF	0%	12%	23%	12% MSCI World Index (korr.)
	Fejlődő részvénypiacokat célzó befektetési alap, ETF	0%	5%	9%	5% MSCI EM Index (korr.)
Árúpiaci alap		0%	0%	0%	

Eszközök	Minimum	Cél	Maximum	Referencia index (%)
Abszolút hozamú alap	0%	0%	5%	
Származtatott alap	0%	0%	5%	
Ingatlanalap	0%	0%	5%	
Vegyes alap	0%	0%	0%	
Magántőkealap	0%	0%	0%	
Kockázati tőkealap (kockázati tőkealap jegy)	0%	0%	0%	
f3) Egyéb kollektív befektetési értékpapír	0%	0%	5%	
Egyéb eszközök				
h) Ingatlan	0%	0%	0%	
i) Határidős ügyletek (kitettség nagysága)	0	0	<u>fedezeti céllal:</u> nyitott pozíció mértékéig <u>arbitrázs céllal:</u> 5%	
j) Opció ügyletek (kitettség nagysága)	0%	0%	0%	
k) Repó ügyletek (szállítási vagy fordított repó)	0%	0%	10%	
l) Swap ügyletek	0%	0%	0%	
m) Tagi kölcsön	0%	0%	5%	
p) Egyéb, tőzsdén vagy más szabályozott piacon jegyzett értékpapír	0%	0%	5%	
b) + c) + k) összesen	0%	0%	10%	

Lendület portfólió

Eszközök	Minimum	Cél	Maximum	Referencia index (%)
b) Pénzforgalmi számla	-	-	5%	
b) Befektetési számla	0%	0%	10%	
c) Lekötött betét (betétszerződés): hitelintézeti betétszámlán lekötött pénzösszeg	0%	0%	10%	
d) Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok (kötvények)				
d1) Magyar állampapír	31,5%	46,5%	61,5%	8,5% RMAX Index + 38% MAX Index
d2) Értékpapír, melyben foglalt kötelezettség teljesítéséért a magyar állam készfizető kezességet vállal	0%	0%	15%	
d3) Külföldi* állampapír * kizárólag OECD tagállam	0%	0%	15%	
d4) Értékpapír, melyben foglalt kötelezettség teljesítéséért külföldi állam* készfizető kezességet vállal	0%	0%	15%	

Eszközök	Minimum	Cél	Maximum	Referencia index (%)
* kizárólag OECD tagállam				
d1)+d2)+d3)+d4) összesen	31,5%	46,5%	61,5%	
d5) Magyarországon bejegyzett gazdálkodó szervezet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény	0%	0%	10%	
d6) Külföldön bejegyzett gazdálkodó szervezet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény	0%	0%	10%	
d6) 1. Fejlődő* országokban bejegyzett szervezet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény	0%	0%	5%	
d6) 2. Egy fejlődő* országban bejegyzett szervezet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény	0%	0%	3%	
d6) 3. Fejlett* országokban bejegyzett szervezet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény	0%	0%	10%	
d7) Magyarországon bejegyzett hitelintézet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény	0%	0%	10%	
d8) Külföldön bejegyzett hitelintézet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény	0%	0%	10%	
d8) 1. Fejlődő* országok jelzálog-hitelintézete által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény	0%	0%	5%	
d8) 2. Egy fejlődő* ország hitelintézete által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény	0%	0%	3%	
d8) 3. Fejlett* tagországok hitelintézete által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény	0%	0%	10%	
d9) Magyarországi helyi önkormányzat által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény	0%	0%	10%	
d5)+d7)+d9) összesen	0%	0%	10%	
d10) Külföldi önkormányzat által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény	0%	0%	10%	
d10) 1. Fejlődő* országokban bejegyzett önkormányzat által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény	0%	0%	5%	
d10) 2. Egy fejlődő* országban bejegyzett önkormányzat által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény	0%	0%	3%	
d10) 3. Fejlett* tagországok önkormányzata által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény	0%	0%	10%	
Jelzáloglevél				
g1) Magyarországon bejegyzett jelzálog-hitelintézet által kibocsátott, nyilvánosan forgalomba hozott jelzáloglevél	0%	0%	15%	

Eszközök	Minimum	Cél	Maximum	Referencia index (%)
g2) Külföldön bejegyzett jelzálog-hitelintézet által kibocsátott jelzáloglevél	0%	0%	10%	
g2) 1. Fejlődő* országok jelzálog hitelintézete által kibocsátott jelzáloglevelek	0%	0%	5%	
g2) 2. Egy fejlődő* ország jelzálog hitelintézete által kibocsátott jelzáloglevelek	0%	0%	3%	
g2) 3. Fejlett* tagországok jelzálog hitelintézete által kibocsátott jelzáloglevelek	0%	0%	10%	
d6)1.+d8)1.+d10)1.+g.2.)1. összesen	0%	0%	5%	
d6)2.+d8)2.+d10)2.+g.2.)2. összesen	0%	0%	3%	
d6)3.+d8)3.+d10)3.+g.2.)3. összesen	0%	0%	10%	
d6) + d8) + d10) + g2) összesen	0%	0%	10%	
Részvények				
e1) A Budapesti Értéktőzsdére vagy más elismert értékpapírpiacon bevezetett Magyarországon nyilvános forgalomba hozott részvény, e2) illetve 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.	0%	5%	10%	5% BUX Index
e3) Tőzsdére vagy más elismert értékpapírpiacon bevezetett, külföldön kibocsátott, nyilvánosan forgalomba hozott részvény, e4) illetve melynek kibocsátója kötelezettséget vállalt az általa adott értékpapír fél éven belüli, bármely tőzsdére vagy értékpapírpiacon történő bevezetésére és a bevezetésnek nincs törvényi vagy egyéb akadálya	0%	9%	18%	9% CETOP Index (korr.)
e5) Magyarországon székhellyel rendelkező bank zártkörűen forgalomba hozott részvénye, melynek kibocsátója eleget tesz a tőkepiacról szóló 2001. évi CXX. törvény Második Részének V. Fejezetében foglalt nyilvánosan forgalomba hozott értékpapírral kapcsolatos tájékoztatási kötelezettségnek a pénztár felé.	0%	0%	0%	
Befektetési jegyek, illetve egyéb kollektív befektetési értékpapír				
f1) Magyarországon bejegyzett befektetési alap befektetési jegye				
Likviditási, pénzügyi alap	0%	0%	0%	
Kötvényalap	0%	0%	0%	

Eszközök		Minimum	Cél	Maximum	Referencia index (%)
Részvényalap	Közép-európai (ideértve a hazai is) részvényekbe fektető befektetési alap,	0%	0%	10%	
	Nemzetközi részvényekbe fektető befektetési alap, ETF	0%	0%	10%	
Árúpiaci alap		0%	0%	0%	
Abszolút hozamú alap		0%	0%	0%	
Számaztatott alap		0%	0%	5%	
Ingatlanalap		0%	8,5%	10%	8,5% (ZMAX+3%)
Vegyes alap		0%	0%	0%	
Magántőkealap		0%	0%	0%	
Kockázati tőkealap (kockázati tőkealap jegy)		0%	0%	0%	
f2) Külföldön bejegyzett befektetési alap befektetési jegye					
Likviditási, pénzüpiaci alap		0%	0%	5%	
Kötvényalap		0%	0%	5%	
Részvényalap	Fejlett részvénypiacokat célzó befektetési alap, ETF	0%	22%	33%	22% MSCI World Index (korr.)
	Fejlődő részvénypiacokat célzó befektetési alap, ETF	0%	9%	13%	9% MSCI EM Index (korr.)
Árúpiaci alap		0%	0%	0%	
Abszolút hozamú alap		0%	0%	5%	
Számaztatott alap		0%	0%	5%	
Ingatlanalap		0%	0%	5%	
Vegyes alap		0%	0%	0%	
Magántőkealap		0%	0%	0%	
Kockázati tőkealap (kockázati tőkealap jegy)		0%	0%	0%	
f3) Egyéb kollektív befektetési értékpapír		0%	0%	5%	
Egyéb eszközök					
h)	Ingatlan	0%	0%	0%	
i)	Határidős ügyletek (kitettség nagysága)	0	0	<u>fedezeti céllal:</u> nyitott pozíció mértékéig <u>arbitrázs céllal:</u> 5%	
j)	Opció ügyletek (kitettség nagysága)	0%	0%	0%	
k)	Repó ügyletek (szállítási vagy fordított repó)	0%	0%	10%	
l)	Swap ügyletek	0%	0%	0%	
m)	Tagi kölcsön	0%	0%	5%	
p)	Egyéb, tőzsdén vagy más szabályozott piacon jegyzett értékpapír	0%	0%	5%	
b)+c)+k) összesen		0%	0%	10%	

ESG Dinamikus portfólió

Eszközök	Minimum	Cél	Maximum	Referencia index (%)
b) Pénzforgalmi számla	-	-	5%	
b) Befektetési számla	0%	0%	10%	
c) Lekötött betét (betétszerződés): hitelintézeti betétszámlán lekötött pénzösszeg	0%	0%	10%	
d) Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok (kötvények)				
d1) Magyar állampapír	20%	35%	50%	10% RMAX Index + 25% MAX Index
d2) Értékpapír, melyben foglalt kötelezettség teljesítéséért a magyar állam készfizető kezességét vállal	0%	0%	15%	
d3) Külföldi* állampapír * kizárólag OECD tagállam	0%	0%	15%	
d4) Értékpapír, melyben foglalt kötelezettség teljesítéséért külföldi állam* készfizető kezességét vállal * kizárólag OECD tagállam	0%	0%	15%	
d1)+d2)+d3)+d4) összesen	20%	35%	50%	
d5) Magyarországon bejegyzett gazdálkodó szervezet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény	0%	0%	10%	
d6) Külföldön bejegyzett gazdálkodó szervezet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény	0%	0%	10%	
d6) 1. Fejlődő ¹ országokban bejegyzett szervezet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény	0%	0%	5%	
d6) 2. Egy fejlődő országban bejegyzett szervezet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény	0%	0%	3%	
d6) 3. Fejlett országokban bejegyzett szervezet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény	0%	0%	10%	
d7) Magyarországon bejegyzett hitelintézet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény	0%	0%	10%	
d8) Külföldön bejegyzett hitelintézet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény	0%	0%	10%	
d8) 1. Fejlődő* országok jelzálog-hitelintézete által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény	0%	0%	5%	
d8) 2. Egy fejlődő* ország hitelintézete által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény	0%	0%	3%	

Eszközök	Minimum	Cél	Maximum	Referencia index (%)
d8) 3.Fejlett* tagországok hitelintézete által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény	0%	0%	10%	
d9) Magyarországi helyi önkormányzat által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény	0%	0%	10%	
d5) + d7) + d9) összesen	0%	0%	10%	
d10) Külföldi önkormányzat által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény	0%	0%	10%	
d10) 1.Fejlődő* országokban bejegyzett önkormányzat által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény	0%	0%	5%	
d10) 2. Egy fejlődő* országban bejegyzett önkormányzat által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény	0%	0%	3%	
d10) 3. Fejlett* tagországok önkormányzata által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény	0%	0%	10%	
Jelzáloglevél				
g1) Magyarországon bejegyzett jelzálog-hitelintézet által kibocsátott, nyilvánosan forgalomba hozott jelzáloglevél	0%	0%	15%	
g2) Külföldön bejegyzett jelzálog-hitelintézet által kibocsátott jelzáloglevél	0%	0%	10%	
g2) 1. Fejlődő* országok jelzálog hitelintézete által kibocsátott jelzáloglevelek	0%	0%	5%	
g2) 2. Egy fejlődő* ország jelzálog hitelintézete által kibocsátott jelzáloglevelek	0%	0%	3%	
g2) 3.Fejlett* tagországok jelzálog hitelintézete által kibocsátott jelzáloglevelek	0%	0%	10%	
d6)1.+ d8)1.+ d10)1.+ g.2.)1. összesen	0%	0%	5%	
d6)2.+ d8)2.+ d10)2.+ g.2.)2. összesen	0%	0%	3%	
d6)3.+ d8)3. +d10)3.+ g.2.)3. összesen	0%	0%	10%	
d6) + d8) + d10) + g2) összesen	0%	0%	10%	
Részvények				
e1) A Budapesti Értéktőzsdére vagy más elismert értékpapírpiacon bevezetett Magyarországon nyilvános forgalomba hozott részvény, e2) illetve 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.	0%	2,8%	6%	2,8% CETOP Index (korr.)

Eszközök		Minimum	Cél	Maximum	Referencia index (%)
e3) Tőzsdére vagy más elismert értékpapírpia- cra bevezetett, külföldön kibocsátott, nyilvánosan forgalomba hozott részvény,					
e4) illetve melynek kibocsátója kötelezettséget vállalt az általa adott értékpapír fél éven belüli, bármely tőzsdére vagy értékpapírpia- cra történő bevezetésére és a bevezetésnek nincs törvényi vagy egyéb akadálya		0%	12,2%	24%	12,2% CETOP Index (korr.)
e5) Magyarországon székhellyel rendelkező bank zártkörűen forgalomba hozott részvénye, melynek kibocsátója eleget tesz a tőkepiacról szóló 2001. évi CXX. törvény Második Részének V. Fejezetében foglalt nyilvánosan forgalomba hozott értékpapírral kapcsolatos tájékoztatási kötelezettségnek a pénztár felé.		0%	0%	0%	
Befektetési jegyek, illetve egyéb kollektív befektetési értékpapír					
f1) Magyarországon bejegyzett befektetési alap befektetési jegye					
Likviditási, pénzügyi alap		0%	0%	0%	
Kötvényalap		0%	0%	0%	
Részvényalap	Közép-európai (ideértve a hazai is) részvényekbe fektető befektetési alap,	0%	0%	10%	
	Nemzetközi részvényekbe fektető befektetési alap, ETF	0%	0%	10%	
Árúpiaci alap		0%	0%	0%	
Abszolút hozamú alap		0%	0%	0%	
Származtatott alap		0%	0%	5%	
Ingatlanalap		0%	0%	0%	
Vegyes alap		0%	0%	0%	
Magántőkealap		0%	0%	0%	
Kockázati tőkealap (kockázati tőkealap jegy)		0%	0%	0%	
f2) Külföldön bejegyzett befektetési alap befektetési jegye					
Likviditási, pénzügyi alap		0%	0%	5%	
Kötvényalap		0%	0%	5%	
Részvényalap	Fejlett részvénypiacokat célzó befektetési alap, ETF	25%	40%	55%	40% MSCI World Index (korr.)
	Fejlődő részvénypiacokat célzó befektetési alap, ETF	0%	10%	20%	10% MSCI EM Index (korr.)
Árúpiaci alap		0%	0%	0%	
Abszolút hozamú alap		0%	0%	5%	

Eszközök	Minimum	Cél	Maximum	Referencia index (%)
Származtatott alap	0%	0%	5%	
Ingatlanalap	0%	0%	5%	
Vegyes alap	0%	0%	0%	
Magántőkealap	0%	0%	0%	
Kockázati tőkealap (kockázati tőkealap jegy)	0%	0%	0%	
f3) Egyéb kollektív befektetési értékpapír	0%	0%	5%	
Egyéb eszközök				
h) Ingatlan	0%	0%	0%	
i) Határidős ügyletek (kitettségek nagysága)	0	0	<u>fedezeti céllal:</u> nyitott pozíció mértékéig <u>arbitrázs céllal:</u> 5%	
j) Opció ügyletek (kitettségek nagysága)	0%	0%	0%	
k) Repó ügyletek (szállítási vagy fordított repó)	0%	0%	10%	
l) Swap ügyletek	0%	0%	0%	
m) Tagi kölcsön	0%	0%	5%	
p) Egyéb, tőzsdén vagy más szabályozott piacon jegyzett értékpapír	0%	0%	5%	
b)+c)+k) összesen	0%	0%	10%	

2022.01.01.-2022.02.14.

Az eszközcsoportok számozása a 281/2001.(XII.26.) Kormányrendelet 1. számú mellékletének megfelelően.

Csendélet portfólió

Eszközök	Minimum	Cél	Maximum	Referencia index (%)
b) Pénzforgalmi számla	-	-	5%	
b) Befektetési számla	0%	0%	10%	
c) Lekötött betét (betétszerződés): hitelintézeti betétszámlán lekötött pénzösszeg	0%	0%	10%	
d) Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok (kötvények)				
d1) Magyar állampapír	73%	88%	100%	44% RMAX Index + 44% MAX Index
d2) Értékpapír, melyben foglalt kötelezettség teljesítéséért a magyar állam készfizető kezességét vállal	0%	0%	15%	
d3) Külföldi* állampapír * kizárólag OECD tagállam	0%	0%	15%	

Eszközök	Minimum	Cél	Maximum	Referencia index (%)
d4) Értékpapír, melyben foglalt kötelezettség teljesítéséért külföldi állam* készíztető kezességet vállal * kizárólag OECD tagállam	0%	0%	15%	
d1) + d2) + d3) + d4) összesen	73%	88%	100%	
d5) Magyarországon bejegyzett gazdálkodó szervezet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény	0%	2%	10%	1% RMAX Index + 1% MAX Index
d6) Külföldön bejegyzett gazdálkodó szervezet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény	0%	0%	10%	
d6) 1. Fejlődő* országokban bejegyzett szervezet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény	0%	0%	5%	
d6) 2. Egy fejlődő* országban bejegyzett szervezet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény	0%	0%	3%	
d6) 3. Fejlett* országokban bejegyzett szervezet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény	0%	0%	10%	
d7) Magyarországon bejegyzett hitelintézet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény	0%	2%	10%	1% RMAX Index + 1% MAX Index
d8) Külföldön bejegyzett hitelintézet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény	0%	0%	10%	
d8) 1. Fejlődő* országok jelzálog-hitelintézete által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény	0%	0%	5%	
d8) 2. Egy fejlődő* ország hitelintézete által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény	0%	0%	3%	
d8) 3. Fejlett* tagországok hitelintézete által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény	0%	0%	10%	
d9) Magyarországi helyi önkormányzat által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény	0%	2%	10%	1% RMAX Index + 1% MAX Index
d5) + d7) + d9) összesen	0%	6%	10%	3% RMAX index +3% MAX index
d10) Külföldi önkormányzat által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény	0%	0%	10%	
d10) 1. Fejlődő* országokban bejegyzett önkormányzat által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény	0%	0%	5%	
d10) 2. Egy fejlődő* országban bejegyzett önkormányzat által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény	0%	0%	3%	
d10) 3. Fejlett* tagországok önkormányzata által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény	0%	0%	10%	
Jelzáloglevél				
g1) Magyarországon bejegyzett jelzálog-hitelintézet által kibocsátott, nyilvánosan forgalomba hozott jelzáloglevél	0%	6%	15%	3% RMAX index + 3% MAX index
g2) Külföldön bejegyzett jelzálog-hitelintézet által kibocsátott jelzáloglevél	0%	0%	10%	
g2) g2)	0%	0%	5%	

Eszközök	Minimum	Cél	Maximum	Referencia index (%)
1. Fejlődő* országok jelzálog hitelintézete által kibocsátott jelzáloglevelek				
g2) 2. Egy fejlődő* ország jelzálog hitelintézete által kibocsátott jelzáloglevelek	0%	0%	3%	
g2) 3. Fejlett* tagországok jelzálog hitelintézete által kibocsátott jelzáloglevelek	0%	0%	10%	
d6)1. + d8)1. + d10)1. + g.2.)1. összesen	0%	0%	5%	
d6)2. + d8)2. + d10)2. + g.2.)2. összesen	0%	0%	3%	
d6)3. + d8)3. + d10)3. + g.2.)3. összesen	0%	0%	10%	
d6) + d8) + d10) + g2) összesen	0%	0%	10%	
i) Határidős ügyletek (kitettség nagysága)	0%	0%	<u>fedezeti</u> <u>céllal:</u> nyitott pozíció mértékéig <u>arbitrázs</u> <u>céllal:</u> 5%	
k) Repó ügyletek (szállítási vagy fordított repó)	0%	0%	10%	
m) Tagi kölcsön	0%	0%	5%	
b)+c)+k) összesen	0%	0%	10%	

Klasszikus portfólió

Eszközök	Minimum	Cél	Maximum	Referencia index (%)
b) Pénzforgalmi számla	-	-	5%	
b) Befektetési számla	0%	0%	10%	
c) Lekötött betét (betétszerződés): hitelintézeti betétszámlán lekötött pénzösszeg	0%	0%	10%	
d) Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok (kötvények)				
d1) Magyar állampapír	56%	71%	86%	31% RMAX Index + 40% MAX Index
d2) Értékpapír, melyben foglalt kötelezettség teljesítéséért a magyar állam készfizető kezességét vállal	0%	0%	15%	
d3) Külföldi* állampapír * kizárólag OECD tagállam	0%	0%	15%	
d4) Értékpapír, melyben foglalt kötelezettség teljesítéséért külföldi állam* készfizető kezességét vállal * kizárólag OECD tagállam	0%	0%	15%	
d1)+d2)+d3)+d4) összesen	56%	71%	86%	
d5) Magyarországon bejegyzett gazdálkodó szervezet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény	0%	0%	10%	
d6) Külföldön bejegyzett gazdálkodó szervezet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény	0%	0%	10%	
d6)	0%	0%	5%	

Eszközök	Minimum	Cél	Maximum	Referencia index (%)
1. Fejlődő* országokban bejegyzett szervezet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény				
d6) 2. Egy fejlődő* országban bejegyzett szervezet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény	0%	0%	3%	
d6) 3. Fejlett* országokban bejegyzett szervezet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény	0%	0%	10%	
d7) Magyarországon bejegyzett hitelintézet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény	0%	0%	10%	
d8) Külföldön bejegyzett hitelintézet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény	0%	0%	10%	
d8) 1. Fejlődő* országok jelzálog-hitelintézete által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény	0%	0%	5%	
d8) 2. Egy fejlődő* ország hitelintézete által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény	0%	0%	3%	
d8) 3. Fejlett* tagországok hitelintézete által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény	0%	0%	10%	
d9) Magyarországi helyi önkormányzat által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény	0%	0%	10%	
d5)+d7)+d9) összesen	0%	0%	10%	
d10) Külföldi önkormányzat által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény	0%	0%	10%	
d10) 1. Fejlődő* országokban bejegyzett önkormányzat által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény	0%	0%	5%	
d10) 2. Egy fejlődő* országban bejegyzett önkormányzat által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény	0%	0%	3%	
d10) 3. Fejlett* tagországok önkormányzata által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény	0%	0%	10%	
Jelzáloglevél				
g1) Magyarországon bejegyzett jelzálog-hitelintézet által kibocsátott, nyilvánosan forgalomba hozott jelzáloglevél	0%	0%	15%	
g2) Külföldön bejegyzett jelzálog-hitelintézet által kibocsátott jelzáloglevél	0%	0%	10%	
g2) 1. Fejlődő* országok jelzálog hitelintézete által kibocsátott jelzáloglevelek	0%	0%	5%	
g2) 2. Egy fejlődő* ország jelzálog hitelintézete által kibocsátott jelzáloglevelek	0%	0%	3%	
g2) 3. Fejlett* tagországok jelzálog hitelintézete által kibocsátott jelzáloglevelek	0%	0%	10%	
d6)1.+ d8)1.+ d10)1.+ g.2.)1. összesen	0%	0%	5%	
d6)2.+ d8)2.+ d10)2.+ g.2.)2. összesen	0%	0%	3%	
d6)3.+ d8)3.+ d10)3.+ g.2.)3. összesen	0%	0%	10%	
d6) + d8) + d10) + g2) összesen	0%	0%	10%	

Eszközök		Minimum	Cél	Maximum	Referencia index (%)
Részvények					
e1) A Budapesti Értéktőzsdére vagy más elismert értékpapírpiacon bevezetett Magyarországon nyilvános forgalomba hozott részvény,		0%	4,4%	9%	4,4% BUX Index
e2) illetve 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.					
e3) Tőzsdére vagy más elismert értékpapírpiacon bevezetett, külföldön kibocsátott, nyilvánosan forgalomba hozott részvény,		0%	5,6%	11%	5,6% CETOP Index (korr.)
e4) illetve melynek kibocsátója kötelezettséget vállalt az általa adott értékpapír fél éven belüli, bármely tőzsdére vagy értékpapírpiacon történő bevezetésére és a bevezetésnek nincs törvényi vagy egyéb akadálya					
e5) Magyarországon székhellyel rendelkező bank zártkörűen forgalomba hozott részvénye, melynek kibocsátója eleget tesz a tőkepiacról szóló 2001. évi CXX. törvény Második Részének V. Fejezetében foglalt nyilvánosan forgalomba hozott értékpapírral kapcsolatos tájékoztatási kötelezettségnek a pénztár felé.		0%	0%	0%	
Befektetési jegyek, illetve egyéb kollektív befektetési értékpapír					
f1) Magyarországon bejegyzett befektetési alap befektetési jegye					
Likviditási, pénzügyi alap		0%	0%	0%	
Kötvényalap		0%	0%	0%	
Részvényalap	Közép-európai (ideértve a hazai is) részvényekbe fektető befektetési alap,	0%	0%	10%	
	Nemzetközi részvényekbe fektető befektetési alap, ETF	0%	0%	10%	
Árúpiaci alap		0%	0%	0%	
Abszolút hozamú alap		0%	0%	0%	
Származtatott alap		0%	0%	5%	
Ingatlanalap		0%	9%	10%	9% (4% p.a. fix)
Vegyes alap		0%	0%	0%	
Magántőkealap		0%	0%	0%	
Kockázati tőkealap (kockázati tőkealap jegy)		0%	0%	0%	
f2) Külföldön bejegyzett befektetési alap befektetési jegye					
Likviditási, pénzügyi alap		0%	0%	5%	
Kötvényalap		0%	0%	5%	
Részvényalap	Fejlett részvénypiacokat célzó befektetési alap, ETF	0%	6,7%	13%	6,7% MSCI World Index (korr.)

Eszközők		Minimum	Cél	Maximum	Referencia index (%)
	Fejlődő részvénypiacokat célzó befektetési alap, ETF	0%	3,3%	7%	3,3% MSCI EM Index (korr.)
Árúpiaci alap		0%	0%	0%	
Abszolút hozamú alap		0%	0%	5%	
Származtatott alap		0%	0%	5%	
Ingatlanalap		0%	0%	5%	
Vegyes alap		0%	0%	0%	
Magántőkealap		0%	0%	0%	
Kockázati tőkealap (kockázati tőkealap jegy)		0%	0%	0%	
f3) Egyéb kollektív befektetési értékpapír		0%	0%	5%	
Egyéb eszközők					
h) Ingatlan		0%	0%	0%	
i) Határidős ügyletek (kitettség nagysága)		0	0	<u>fedezeti céllal:</u> nyitott pozíció mértékéig <u>arbitrázs céllal:</u> 5%	
j) Opció ügyletek (kitettség nagysága)		0%	0%	0%	
k) Repó ügyletek (szállítási vagy fordított repó)		0%	0%	10%	
l) Swap ügyletek		0%	0%	0%	
m) Tagi kölcsön		0%	0%	5%	
p) Egyéb, tőzsdén vagy más szabályozott piacon jegyzett értékpapír		0%	0%	5%	
b)+c)+k) összesen		0%	0%	10%	

Egyensúly portfólió

Eszközők	Minimum	Cél	Maximum	Referencia index (%)
b) Pénzforgalmi számla	-	-	5%	
b) Befektetési számla	0%	0%	10%	
c) Lekötött betét (betétszerződés): hitelintézet betétszámlán lekötött pénzösszeg	0%	0%	10%	
d) Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok (kötvények)				
d1) Magyar állampapír	48,6%	63,6%	78,6%	16,8% RMAX Index + 46,8% MAX Index
d2) Értékpapír, melyben foglalt kötelezettség teljesítéséért a magyar állam készfizető kezességét vállal	0%	0%	15%	
d3) Külföldi* állampapír	0%	0%	15%	

Eszközök	Minimum	Cél	Maximum	Referencia index (%)
* kizárólag OECD tagállam				
d4) Értékpapír, melyben foglalt kötelezettség teljesítéséért külföldi állam* készfizető kezességet vállal * kizárólag OECD tagállam	0%	0%	15%	
d1)+d2)+d3)+d4) összesen	48,6%	63,6%	78,6%	
d5) Magyarországon bejegyzett gazdálkodó szervezet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény	0%	0%	10%	
d6) Külföldön bejegyzett gazdálkodó szervezet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény	0%	0%	10%	
d6) 1. Fejlődő* országokban bejegyzett szervezet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény	0%	0%	5%	
d6) 2. Egy fejlődő* országban bejegyzett szervezet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény	0%	0%	3%	
d6) 3. Fejlett* országokban bejegyzett szervezet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény	0%	0%	10%	
d7) Magyarországon bejegyzett hitelintézet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény	0%	0%	10%	
d8) Külföldön bejegyzett hitelintézet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény	0%	0%	10%	
d8) 1. Fejlődő* országok jelzálog-hitelintézete által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény	0%	0%	5%	
d8) 2. Egy fejlődő* ország hitelintézete által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény	0%	0%	3%	
d8) 3. Fejlett- tagországok hitelintézete által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény	0%	0%	10%	
d9) Magyarországi helyi önkormányzat által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény	0%	0%	10%	
d5)+ d7) + d9) összesen	0%	0%	10%	
d10) Külföldi önkormányzat által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény	0%	0%	10%	
d10) 1. Fejlődő* országokban bejegyzett önkormányzat által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény	0%	0%	5%	
d10) 2. Egy fejlődő* országban bejegyzett önkormányzat által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény	0%	0%	3%	
d10)	0%	0%	10%	

Eszközök	Minimum	Cél	Maximum	Referencia index (%)
3. Fejlett* tagországok önkormányzata által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény				
Jelzáloglevél				
g1) Magyarországon bejegyzett jelzálog-hitelintézet által kibocsátott, nyilvánosan forgalomba hozott jelzáloglevél	0%	0%	15%	
g2) Külföldön bejegyzett jelzálog-hitelintézet által kibocsátott jelzáloglevél	0%	0%	10%	
g2) 1. Fejlődő* országok jelzálog hitelintézete által kibocsátott jelzáloglevelek	0%	0%	5%	
g2) 2. Egy fejlődő* ország jelzálog hitelintézete által kibocsátott jelzáloglevelek	0%	0%	3%	
g2) 3. Fejlett- tagországok jelzálog hitelintézete által kibocsátott jelzáloglevelek	0%	0%	10%	
d6)1.+ d8)1.+ d10)1.+ g.2.)1. összesen	0%	0%	5%	
d6)2.+ d8)2.+ d10)2.+ g.2.)2. összesen	0%	0%	3%	
d6)3.+ d8)3.+ d10)3.+ g.2.)3. összesen	0%	0%	10%	
d6) + d8) + d10) + g2) összesen	0%	0%	10%	
Részvények				
e1) A Budapesti Értéktőzsdére vagy más elismert értékpapírpiacon bevezetett Magyarországon nyilvános forgalomba hozott részvény, e2) illetve 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.	0%	3,3%	6,6%	3,3% BUX Index
e3) Tőzsdére vagy más elismert értékpapírpiacon bevezetett, külföldön kibocsátott, nyilvános forgalomba hozott részvény, e4) illetve melynek kibocsátója kötelezettséget vállalt az általa adott értékpapír fél éven belüli, bármely tőzsdére vagy értékpapírpiacon történő bevezetésére és a bevezetésnek nincs törvényi vagy egyéb akadálya	0%	5,5%	11%	5,5% CETOP Index (korr.)
e5) Magyarországon székhellyel rendelkező bank zártkörűen forgalomba hozott részvénye, melynek kibocsátója eleget tesz a tőkepiacról szóló 2001. évi CXX. törvény Második Részének V. Fejezetében foglalt nyilvános forgalomba hozott értékpapírral kapcsolatos tájékoztatási kötelezettségnek a pénztár felé.	0%	0%	0%	

Eszközök		Minimum	Cél	Maximum	Referencia index (%)
Befektetési jegyek, illetve egyéb kollektív befektetési értékpapír					
f1) Magyarországon bejegyzett befektetési alap befektetési jegye					
Likviditási, pénzüpiaci alap		0%	0%	0%	
Kötvényalap		0%	0%	0%	
Részvényalap	Közép-európai (ideértve a hazai is) részvényekbe fektető befektetési alap,	0%	0%	10%	
	Nemzetközi részvényekbe fektető befektetési alap, ETF	0%	0%	10%	
Árpiaci alap		0%	0%	0%	
Abszolút hozamú alap		0%	0%	0%	
Származtatott alap		0%	0%	5%	
Ingatlanalap		0%	9%	10%	9% (4 % p.a. fix)
Vegyes alap		0%	0%	0%	
Magántőkealap		0%	0%	0%	
Kockázati tőkealap (kockázati tőkealap jegy)		0%	0%	0%	
f2) Külföldön bejegyzett befektetési alap befektetési jegye					
Likviditási, pénzüpiaci alap		0%	0%	5%	
Kötvényalap		0%	0%	5%	
Részvényalap	Fejlett részvénypiacokat célzó befektetési alap, ETF	0%	13,1%	26%	13,1% MSCI World Index (korr.)
	Fejlődő részvénypiacokat célzó befektetési alap, ETF	0%	5,5%	11%	5,5% MSCI EM Index (korr.)
Árpiaci alap		0%	0%	0%	
Abszolút hozamú alap		0%	0%	5%	
Származtatott alap		0%	0%	5%	
Ingatlanalap		0%	0%	5%	
Vegyes alap		0%	0%	0%	
Magántőkealap		0%	0%	0%	
Kockázati tőkealap (kockázati tőkealap jegy)		0%	0%	0%	
f3) Egyéb kollektív befektetési értékpapír		0%	0%	5%	
Egyéb eszközök					
h) Ingatlan		0%	0%	0%	
i) Határidős ügyletek (kitettség nagysága)		0	0	<u>fedezeti céllal:</u> nyitott pozíció mértékéig <u>arbitrázs céllal:</u> 5%	
j) Opció ügyletek (kitettség nagysága)		0%	0%	0%	

Eszközök	Minimum	Cél	Maximum	Referencia index (%)
k) Repó ügyletek (szállítási vagy fordított repó)	0%	0%	10%	
l) Swap ügyletek	0%	0%	0%	
m) Tagi kölcsön	0%	0%	5%	
p) Egyéb, tőzsdén vagy más szabályozott piacon jegyzett értékpapír	0%	0%	5%	
b) + c) + k) összesen	0%	0%	10%	

Lendület portfólió

Eszközök	Minimum	Cél	Maximum	Referencia index (%)
b) Pénzforgalmi számla	-	-	5%	
b) Befektetési számla	0%	0%	10%	
c) Lekötött betét (betétszerződés): hitelintézeti betétszámlán lekötött pénzösszeg	0%	0%	10%	
d) Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok (kötvények)				
d1) Magyar állampapír	28,1%	43,1%	58,1%	6,8% RMAX Index + 36,3% MAX Index
d2) Értékpapír, melyben foglalt kötelezettség teljesítéséért a magyar állam készfizető kezességét vállal	0%	0%	15%	
d3) Külföldi* állampapír * kizárólag OECD tagállam	0%	0%	15%	
d4) Értékpapír, melyben foglalt kötelezettség teljesítéséért külföldi állam* készfizető kezességét vállal * kizárólag OECD tagállam	0%	0%	15%	
d1)+d2)+d3)+d4) összesen	28,1%	43,1%	58,1%	
d5) Magyarországon bejegyzett gazdálkodó szervezet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény	0%	0%	10%	
d6) Külföldön bejegyzett gazdálkodó szervezet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény	0%	0%	10%	
d6) 1. Fejlődő* országokban bejegyzett szervezet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény	0%	0%	5%	
d6) 2. Egy fejlődő* országban bejegyzett szervezet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény	0%	0%	3%	
d6)	0%	0%	10%	

Eszközök	Minimum	Cél	Maximum	Referencia index (%)
3. Fejlett* országokban bejegyzett szervezet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény				
d7) Magyarországon bejegyzett hitelintézet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény	0%	0%	10%	
d8) Külföldön bejegyzett hitelintézet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény	0%	0%	10%	
d8) 1. Fejlődő* országok jelzálog-hitelintézete által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény	0%	0%	5%	
d8) 2. Egy fejlődő* ország hitelintézete által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény	0%	0%	3%	
d8) 3. Fejlett- tagországok hitelintézete által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény	0%	0%	10%	
d9) Magyarországi helyi önkormányzat által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény	0%	0%	10%	
d5) + d7) + d9) összesen	0%	0%	10%	
d10) Külföldi önkormányzat által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény	0%	0%	10%	
d10) 1. Fejlődő országokban bejegyzett önkormányzat által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény	0%	0%	5%	
d10) 2. Egy fejlődő országban bejegyzett önkormányzat által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény	0%	0%	3%	
d10) 3. Fejlett tagországok önkormányzata által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény	0%	0%	10%	
Jelzáloglevél				
g1) Magyarországon bejegyzett jelzálog-hitelintézet által kibocsátott, nyilvánosan forgalomba hozott jelzáloglevél	0%	0%	15%	
g2) Külföldön bejegyzett jelzálog-hitelintézet által kibocsátott jelzáloglevél	0%	0%	10%	
g2) 1. Fejlődő* országok jelzálog hitelintézete által kibocsátott jelzáloglevelek	0%	0%	5%	
g2) 2. Egy fejlődő* ország jelzálog hitelintézete által kibocsátott jelzáloglevelek	0%	0%	3%	
g2) 3. Fejlett* tagországok jelzálog hitelintézete által kibocsátott jelzáloglevelek	0%	0%	10%	
d6)1.+ d8)1.+ d10)1.+ g.2.)1. összesen	0%	0%	5%	
d6)2.+ d8)2.+ d10)2.+ g.2.)2. összesen	0%	0%	3%	
d6)3.+ d8)3.+ d10)3.+ g.2.)3. összesen	0%	0%	10%	
d6) + d8) + d10) + g2) összesen	0%	0%	10%	
Részvények				

Eszközök	Minimum	Cél	Maximum	Referencia index (%)	
e1) A Budapesti Értéktőzsdére vagy más elismert értékpapírpiacon bevezetett Magyarországon nyilvános forgalomba hozott részvény,				5,4% BUX Index	
e2) illetve 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.	0%	5,4%	11%		
e3) Tőzsdére vagy más elismert értékpapírpiacon bevezetett, külföldön kibocsátott, nyilvánosan forgalomba hozott részvény,				9,7% CETOP Index (korr.)	
e4) illetve melynek kibocsátója kötelezettséget vállalt az általa adott értékpapír fél éven belüli, bármely tőzsdére vagy értékpapírpiacon történő bevezetésére és a bevezetésnek nincs törvényi vagy egyéb akadálya	0%	9,7%	20%		
e5) Magyarországon székhellyel rendelkező bank zártkörűen forgalomba hozott részvénye, melynek kibocsátója eleget tesz a tőkepiacról szóló 2001. évi CXX. törvény Második Részének V. Fejezetében foglalt nyilvánosan forgalomba hozott értékpapírral kapcsolatos tájékoztatási kötelezettségnek a pénztár felé.	0%	0%	0%		
Befektetési jegyek, illetve egyéb kollektív befektetési értékpapír					
f1) Magyarországon bejegyzett befektetési alap befektetési jegye					
Likviditási, pénzügyi alap	0%	0%	0%		
Kötvényalap	0%	0%	0%		
Részvényalap	Közép-európai (ideértve a hazai is) részvényekbe fektető befektetési alap,	0%	0%	10%	
	Nemzetközi részvényekbe fektető befektetési alap, ETF	0%	0%	10%	
Árúpiaci alap	0%	0%	0%		
Abszolút hozamú alap	0%	0%	0%		
Származtatott alap	0%	0%	5%		
Ingatlanalap	0%	8,5%	10%	8,5% (4% p.a. fix)	
Vegyes alap	0%	0%	0%		
Magántőkealap	0%	0%	0%		
Kockázati tőkealap (kockázati tőkealap jegy)	0%	0%	0%		
f2) Külföldön bejegyzett befektetési alap befektetési jegye					

Eszközök		Minimum	Cél	Maximum	Referencia index (%)
Likviditási, pénzügyi alap		0%	0%	5%	
Kötvényalap		0%	0%	5%	
Részvényalap	Fejlett részvénypiacokat célzó befektetési alap, ETF	0%	23,6%	35%	23,6% MSCI World Index (korr.)
	Fejlődő részvénypiacokat célzó befektetési alap, ETF	0%	9,7%	15%	9,7% MSCI EM Index (korr.)
Árúpiaci alap		0%	0%	0%	
Abszolút hozamú alap		0%	0%	5%	
Származtatott alap		0%	0%	5%	
Ingatlanalap		0%	0%	5%	
Vegyes alap		0%	0%	0%	
Magántőkealap		0%	0%	0%	
Kockázati tőkealap (kockázati tőkealap jegy)		0%	0%	0%	
f3) Egyéb kollektív befektetési értékpapír		0%	0%	5%	
Egyéb eszközök					
h) Ingatlan		0%	0%	0%	
i) Határidős ügyletek (kitettség nagysága)		0	0	<u>fedezeti céllal:</u> nyitott pozíció mértékéig <u>arbitrázs céllal:</u> 5%	
j) Opció ügyletek (kitettség nagysága)		0%	0%	0%	
k) Repó ügyletek (szállítási vagy fordított repó)		0%	0%	10%	
l) Swap ügyletek		0%	0%	0%	
m) Tagi kölcsön		0%	0%	5%	
p) Egyéb, tőzsdén vagy más szabályozott piacon jegyzett értékpapír		0%	0%	5%	
b)+c)+k) összesen		0%	0%	10%	

ESG Dinamikus portfólió

Eszközök	Minimum	Cél	Maximum	Referencia index (%)
b) Pénzforgalmi számla	-	-	5%	
b) Befektetési számla	0%	0%	10%	
c) Lekötött betét (betétszerződés): hitelintézeti betétszámlán lekötött pénzösszeg	0%	0%	10%	
d) Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok (kötvények)				
d1) Magyar állampapír	15%	30%	45%	7,5% RMAX Index +

Eszközök	Minimum	Cél	Maximum	Referencia index (%)
				22,5% MAX Index
d2) Értékpapír, melyben foglalt kötelezettség teljesítéséért a magyar állam készfizető kezességet vállal	0%	0%	15%	
d3) Külföldi* állampapír * kizárólag OECD tagállam	0%	0%	15%	
d4) Értékpapír, melyben foglalt kötelezettség teljesítéséért külföldi állam* készfizető kezességet vállal * kizárólag OECD tagállam	0%	0%	15%	
d1)+d2)+d3)+d4) összesen	15%	30%	45%	
d5) Magyarországon bejegyzett gazdálkodó szervezet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény	0%	0%	10%	
d6) Külföldön bejegyzett gazdálkodó szervezet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény	0%	0%	10%	
d6) 1. Fejlődő* országokban bejegyzett szervezet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény	0%	0%	5%	
d6) 2. Egy fejlődő* országban bejegyzett szervezet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény	0%	0%	3%	
d6) 3. Fejlett* országokban bejegyzett szervezet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény	0%	0%	10%	
d7) Magyarországon bejegyzett hitelintézet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény	0%	0%	10%	
d8) Külföldön bejegyzett hitelintézet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény	0%	0%	10%	
d8) 1. Fejlődő* országok jelzálog-hitelintézete által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény	0%	0%	5%	
d8) 2. Egy fejlődő* ország hitelintézete által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény	0%	0%	3%	
d8) 3. Fejlett* tagországok hitelintézete által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény	0%	0%	10%	
d9) Magyarországi helyi önkormányzat által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény	0%	0%	10%	
d5) + d7) + d9) összesen	0%	0%	10%	
d10) Külföldi önkormányzat által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény	0%	0%	10%	
d10) 1. Fejlődő* országokban bejegyzett önkormányzat által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény	0%	0%	5%	

Eszközök	Minimum	Cél	Maximum	Referencia index (%)
d10) 2. Egy fejlődő* országban bejegyzett önkormányzat által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény	0%	0%	3%	
d10) 3. Fejlett* tagországok önkormányzata által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény	0%	0%	10%	
Jelzáloglevél				
g1) Magyarországon bejegyzett jelzálog-hitelintézet által kibocsátott, nyilvánosan forgalomba hozott jelzáloglevél	0%	0%	15%	
g2) Külföldön bejegyzett jelzálog-hitelintézet által kibocsátott jelzáloglevél	0%	0%	10%	
g2) 1. Fejlődő* országok jelzálog hitelintézete által kibocsátott jelzáloglevelek	0%	0%	5%	
g2) 2. Egy fejlődő* ország jelzálog hitelintézete által kibocsátott jelzáloglevelek	0%	0%	3%	
g2) 3. Fejlett* tagországok jelzálog hitelintézete által kibocsátott jelzáloglevelek	0%	0%	10%	
d6)1.+ d8)1.+ d10)1.+ g.2.)1. összesen	0%	0%	5%	
d6)2.+ d8)2.+ d10)2.+ g.2.)2. összesen	0%	0%	3%	
d6)3.+ d8)3.+ d10)3.+ g.2.)3. összesen	0%	0%	10%	
d6) + d8) + d10) + g2) összesen	0%	0%	10%	
Részvények				
e1) A Budapesti Értéktőzsdére vagy más elismert értékpapírpiacon bevezetett Magyarországon nyilvános forgalomba hozott részvény, e2) illetve 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.	0%	3,2%	6,5%	3,2% CETOP Index (korr.)
e3) Tőzsdére vagy más elismert értékpapírpiacon bevezetett, külföldön kibocsátott, nyilvános forgalomba hozott részvény, e4) illetve melynek kibocsátója kötelezettséget vállalt az általa adott értékpapír fél éven belüli, bármely tőzsdére vagy értékpapírpiacon történő bevezetésére és a bevezetésnek nincs törvényi vagy egyéb akadálya	0%	13%	26%	13% CETOP Index (korr.)

Eszközök		Minimum	Cél	Maximum	Referencia index (%)
e5) Magyarországon székhellyel rendelkező bank zártkörűen forgalomba hozott részvénye, melynek kibocsátója eleget tesz a tőkepiacról szóló 2001. évi CXX. törvény Második Részének V. Fejezetében foglalt nyilvánosan forgalomba hozott értékpapírral kapcsolatos tájékoztatási kötelezettségnek a pénztár felé.		0%	0%	0%	
Befektetési jegyek, illetve egyéb kollektív befektetési értékpapír					
f1) Magyarországon bejegyzett befektetési alap befektetési jegye					
Likviditási, pénzügyi alap		0%	0%	0%	
Kötvényalap		0%	0%	0%	
Részvényalap	Közép-európai (ideértve a hazai is) részvényekbe fektető befektetési alap,	0%	0%	10%	
	Nemzetközi részvényekbe fektető befektetési alap, ETF	0%	0%	10%	
Árúpiaci alap		0%	0%	0%	
Abszolút hozamú alap		0%	0%	0%	
Származtatott alap		0%	0%	5%	
Ingatlanalap		0%	0%	0%	
Vegyes alap		0%	0%	0%	
Magántőkealap		0%	0%	0%	
Kockázati tőkealap (kockázati tőkealap jegy)		0%	0%	0%	
f2) Külföldön bejegyzett befektetési alap befektetési jegye					
Likviditási, pénzügyi alap		0%	0%	5%	
Kötvényalap		0%	0%	5%	
Részvényalap	Fejlett részvénypiacokat célzó befektetési alap, ETF	28%	43%	58%	43% MSCI World Index (korr.)
	Fejlődő részvénypiacokat célzó befektetési alap, ETF	0%	10,8%	22%	10,8% MSCI EM Index (korr.)
Árúpiaci alap		0%	0%	0%	
Abszolút hozamú alap		0%	0%	5%	
Származtatott alap		0%	0%	5%	
Ingatlanalap		0%	0%	5%	
Vegyes alap		0%	0%	0%	
Magántőkealap		0%	0%	0%	
Kockázati tőkealap (kockázati tőkealap jegy)		0%	0%	0%	
f3) Egyéb kollektív befektetési értékpapír		0%	0%	5%	
Egyéb eszközök					
h)		0%	0%	0%	

Eszközök	Minimum	Cél	Maximum	Referencia index (%)
Ingatlan				
i) Határidős ügyletek (kitettség nagysága)	0	0	<u>fedezeti céllal:</u> nyitott pozíció mértékéig <u>arbitrázs céllal: 5%</u>	
j) Opció ügyletek (kitettség nagysága)	0%	0%	0%	
k) Repó ügyletek (szállítási vagy fordított repó)	0%	0%	10%	
l) Swap ügyletek	0%	0%	0%	
m) Tagi kölcsön	0%	0%	5%	
p) Egyéb, tőzsdén vagy más szabályozott piacon jegyzett értékpapír	0%	0%	5%	
b)+c)+k) összesen	0%	0%	10%	

* Fejlett és fejlődő országok besorolása az MSCI World index alapján.