

## az Életút Nyugdíjpénztár

a 281/2001. (XII. 26.) kormányrendelet 25. §-a által meghatározott adatokat nyilvánosságra hozza  
a 2017. évre vonatkozóan:

### I. Az önkéntes nyugdíjpénztárak nyilvánosságra hozatali kötelezettsége

#### 1. A pénztár tárgyév eleji és végi taglétszáma:

Megnevezés	Tárgyév január 1.	Tárgyév december 31.
Taglétszám (fő)	15993	15723

#### 2. A tagdíjbevételek pénztári tartalékok közötti megosztásának arányszámai, illetve azok esetleges változásai a tárgyévben:

##### 2.1. Az egységes tagdíjra illetve az afölött befizetett tagdíjösszegekre vonatkozóan (sávosan)

1 Ft-tól - 36.000 Ft-ig (éves)	%		
Fedezeti tartalék	94,5		
Működési tartalék	5,0		
Likviditási tartalék	0,5		
36.000 Ft-tól – 90.000 Ft-ig (éves)	%	90.000 Ft-tól – 180.000 Ft-ig (éves)	%
Fedezeti tartalék	95,0	Fedezeti tartalék	96,5
Működési tartalék	4,5	Működési tartalék	3,5
Likviditási tartalék	0,5	Likviditási tartalék	-
180.000 Ft-tól – 360.000 Ft-ig (éves)	%	360.000 Ft-tól (éves)	%
Fedezeti tartalék	98,0	Fedezeti tartalék	99,5
Működési tartalék	2,0	Működési tartalék	0,5
Likviditási tartalék	-	Likviditási tartalék	-

### II. A választható portfóliós rendszert működtető nyugdíjpénztárakra vonatkozó további szabályok

#### 1. A választható portfóliók vagyonának tárgyévi nyitó és záró értéke:

Megnevezés	Tárgyév január 1.	Tárgyév december 31.
„A” Portfólió értéke (eFt)	2 101 992	1 805 163
„B” Portfólió értéke (eFt)	15 619 734	16 810 330
„D” Portfólió értéke (eFt)	1 953 926	2 512 268
„R” Portfólió értéke (eFt)	1 455 375	1 484 117
„H” Portfólió értéke (eFt)	1 418 297	1 667 093

A portfóliók vagyona piaci értékét figyelembe véve.

#### 2. A választható portfóliók, valamint a referenciaindexek hozamrátájának alakulása

		2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017
A portfólió	nettó hozamráta (%)	7,4	11,9	7,66	6,14	7,78	9,02	9,68	5,51	6,19	4,85	7,96	4,6	1,62	1,95	1,29
	bruttó hozamráta (%)	7,43	12,01	7,78	6,43	7,85	9,06	9,71	5,55	6,22	4,89	7,99	4,64	1,65	1,99	1,32
	referencia index hozamrátája (%)	5,99	13,4	8,26	6,62	7,67	8,45	10,79	5,53	5,17	5,71	8,52	3,31	1,22	1,50	0,20
a portfólióba fektetett eszközök fordulónapi záró piaci értéke (e Ft)		15 067	43 921	52 840	59 949	105 387	252 941	2 487 277	2 320 041	2 141 897	2 549 267	2 447 777	2 256 893	2 209 071	2 101 992	1 805 163
B portfólió	nettó hozamráta (%)	3,36	17,33	11,27	9,46	7,84	-13,98	22,6	8,1	4,6	8,09	13,64	9,1	5,55	5,51	6,38
	bruttó hozamráta (%)	3,97	18,09	11,87	10,11	8,11	-13,87	22,95	8,27	4,82	8,37	13,97	9,4	5,8	5,82	6,65
	referencia index hozamrátája (%)	3,08	17,53	10,51	7,94	6,37	-8,53	20,43	7,66	-0,11	8,14	16,46	8,54	7,94	6,62	7,80
a portfólióba fektetett eszközök fordulónapi záró piaci értéke (e Ft)		8 318 193	10 492 936	11 457 737	12 498 123	13 112 301	10 325 206	9 216 072	9 742 550	9 544 845	10 405 698	11 382 957	12 650 924	13 666 299	15 619 734	16 810 330
D portfólió	nettó hozamráta (%)	8,5	22,27	17,37	10,87	5,29	-15,34	23,99	10,8	-1,58	7,9	18,86	10,14	7,69	5,21	10,32
	bruttó hozamráta (%)	9,11	22,81	18,1	11,66	5,8	-15,05	24,91	11,24	-1,12	8,47	19,44	10,59	8,02	5,61	10,69
	referencia index hozamrátája (%)	6,98	22,68	17,45	10,35	5,13	-14,2	23,69	10,31	-2,38	6,69	17,76	9,56	7,53	4,63	10,06
a portfólióba fektetett eszközök fordulónapi záró piaci értéke (e Ft)		86 204	129 155	174 614	223 682	397 634	568 726	605 269	740 949	822 138	887 479	1 135 290	1 449 796	1 720 882	1 953 926	2 512 268
R portfólió	nettó hozamráta (%)	8,58	16,39	11,05	9,7	7,18	-7,31	18,68	7,59	5,65	9,53	9,49	5,24	4,03	3,06	1,62
	bruttó hozamráta (%)	9,6	17,12	12,42	10,66	7,59	-6,99	19,65	8,46	6,14	10,46	10,36	6,12	4,92	3,81	1,86
	referencia index hozamrátája (%)	8,8	20,31	14,79	8,77	7,26	-5,27	19,61	6,66	1,12	4,83	9,14	2,43	3,91	4,13	3,56
a portfólióba fektetett eszközök fordulónapi záró piaci értéke (e Ft)		576 775	679 347	794 583	885 616	1 008 666	868 498	936 332	1 042 392	1 118 647	1 234 433	1 491 279	1 659 279	1 546 715	1 455 375	1 484 117
H portfólió	nettó hozamráta (%)	2,44	17	12,01	8,02	4,21	-11,11	19,44	5,23	-0,61	12,33	16,91	9,96	8,82	8,72	7,94
	bruttó hozamráta (%)	3,03	17,55	12,52	7,59	4,73	-10,68	19,84	5,52	-0,51	13,27	17,5	10,44	9,17	9,18	8,29
	referencia index hozamrátája (%)	3,02	17,95	13,25	8,28	5,72	-11,5	20,49	6,42	-0,28	10,24	16,32	9,6	8,84	8,37	7,75
a portfólióba fektetett eszközök fordulónapi záró piaci értéke (e Ft)		482 699	624 433	777 691	916 400	1 017 390	879 041	1 033 907	1 078 921	1 032 718	920 886	1 034 562	1 149 473	1 272 138	1 418 297	1 667 093

### 3. A választható portfóliók tárgyévi eszközcsoportonkénti százalékos megoszlása az év elején és végén:

Portfóliók	A-portfólió		B-portfólió		D-portfólió		R-portfólió		H-portfólió	
	%-os megoszlás Tárgyév január 1- jén*	%-os megoszlás Tárgyév december 31-én*	%-os megoszlás Tárgyév január 1- jén*	%-os megoszlás Tárgyév december 31-én*	%-os megoszlás Tárgyév január 1- jén*	%-os megoszlás Tárgyév december 31-én*	%-os megoszlás Tárgyév január 1- jén*	%-os megoszlás Tárgyév december 31-én*	%-os megoszlás Tárgyév január 1- jén*	%-os megoszlás Tárgyév december 31-én*
Portfólió összesen	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
Bankszámlák és készpénz összesen	0,01%	4,06%	1,51%	2,67%	0,00%	0,24%	0,23%	0,02%	0,00%	0,31%
Értékpapírok összesen	99,99%	95,94%	99,02%	97,06%	100,00%	99,76%	110,45%	99,85%	106,67%	104,43%
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok (kötvények)	93,24%	90,64%	57,06%	50,08%	62,17%	62,58%	91,73%	81,21%	79,08%	73,00%
Magyar állampapír	93,24%	90,64%	57,06%	50,08%	62,17%	62,58%	87,87%	76,76%	79,08%	73,00%
Külföldi állampapír	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,50%	0,49%	0,00%	0,00%
Külföldön bejegyzett gazdálkodó szervezet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	3,36%	0,54%	0,00%	0,00%
Magyarországon bejegyzett hitelintézet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	3,43%	0,00%	0,00%
Részvények	0,00%	0,00%	0,00%	2,12%	5,07%	4,94%	8,95%	9,03%	11,26%	7,56%
A Budapesti Értéktőzsdére vagy más elismert értékpapírpiacra bevezetett Magyarországon nyilvános forgalomba hozott részvény	0,00%	0,00%	0,00%	2,12%	5,07%	4,94%	2,10%	1,76%	11,26%	7,56%

Tőzsdére vagy más elismert értékpapírpiacon bevezetett, külföldön kibocsátott, nyilvánosan forgalomba hozott részvény	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	6,85%	7,27%	0,00%	0,00%
Befektetési jegyek, illetve egyéb kollektív befektetési értékpapír	6,76%	5,30%	41,96%	44,87%	32,76%	32,24%	9,76%	9,60%	16,33%	23,86%	
Magyarországon bejegyzett befektetési alap befektetési jegye, ide nem értve az ingatlan befektetési alapot	6,76%	5,30%	34,46%	39,04%	32,13%	31,84%	5,86%	5,80%	8,46%	20,55%	
Magyarországon bejegyzett ingatlan befektetési alap befektetési jegye	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,44%	0,46%	0,00%	0,00%	
Külföldön bejegyzett befektetési alap befektetési jegye, ide nem értve az ingatlan befektetési alapot	0,00%	0,00%	7,50%	5,82%	0,63%	0,40%	3,46%	3,34%	7,87%	3,31%	
Jelzáloglevél	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,09%	0,00%	0,00%	0,00%	
Határidős ügyletek	0,00%	0,00%	0,39%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,14%	0,00%	0,00%	
Tagi kölcsön	0,00%	0,00%	0,00%	0,33%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	
Követelés értékpapír ügyletekből	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	3,23%	
Kötelezettségek értékpapír ügyletekből	0,00%	0,00%	0,93%	0,06%	0,00%	0,00%	10,76%	0,00%	6,67%	7,97%	

Megjegyzés (\*): Piaci értéken

**4. A választható portfólióknak a tárgyévre és a tárgyévet követő évre vonatkozó, a befektetési politikában meghatározott eszközcsoportonkénti megengedett minimális és maximális százalékos megoszlása, stratégiai összetétele és referencia indexe:**

„A” Portfólió								
Eszközcsoport	Minimális %-os megoszlás*		Maximális %-os megoszlás*		Stratégiai összetétel %-os megoszlás*		Referencia index	
	T év	T+1 év	T év	T+1 év	T év	T+1 év	T év	T+1 év
- Pénzeszközök, bankbetétek	0%	0%	20%	20%	0,01%	0,01%	100 % RMAX	100 % RMAX
- Pénzpiaci befektetési jegyek	0%	0%	20%	20%	0%	0%		
- Éven belüli, vagy éven túli, max. 2 éves lejáratú fix kamatozású vagy 5 évnél nem hosszabb változó kamatozású magyar állampapírok, állam által garantált kötvények	60%	60%	100%	100%	99,99%	99,99%		
- Nem HUF-ban denominált magyar állampapírok, állam által garantált kötvények	0%	0%	20%	20%	0%	0%		
Eddigiekben felsorolt vagyonelemek	95%	95%	100%	100%	100%	100%		
- Külföldi állampapír befektetések	0%	0%	5%	5%	0%	0%		
- Vállalati és egyéb kötvények	0%	0%	5%	5%	0%	0%		
- Jelzáloglevelek	0%	0%	5%	5%	0%	0%		
Eddigiekben felsorolt vagyonelemek	95%	95%	100%	100%	100%	100%		
- Hazai részvénybefektetések, illetve ilyen összetételű befektetési jegyek	0%	0%	5%	5%	0%	0%		
- Közép-európai (és felzárkózó piaci) részvénybefektetések, illetve ilyen összetételű befektetési jegyek	0%	0%	5%	5%	0%	0%		
- Fejlett (nyugat-európai) részvénypiaci befektetések, illetve ilyen összetételű befektetési jegyek	0%	0%	5%	5%	0%	0%		
- Globális részvénypiaci befektetések, illetve ilyen összetételű befektetési jegyek	0%	0%	5%	5%	0%	0%		
- Ingatlan piaci befektetések	0%	0%	5%	5%	0%	0%		
- Egyéb instrumentumok	0%	0%	5%	5%	0%	0%		

„B” Portfólió								
Eszközcsoport	Minimális %-os megoszlás*		Maximális %-os megoszlás*		Stratégiai összetétel %-os megoszlás*		Referencia index	
	T év	T+1 év	T év	T+1 év	T év	T+1 év	T év	T+1 év
- Pénzeszközök, bankbetétek	0%	0%	20%	20%	0,01%	0,01%		
- Pénzpiaci befektetési jegyek	0%	0%	10%	10%	0%-	0%-		

- Éven belül lejáró magyar állampapírok, MNB kötvények és állam által garantált kötvények	0%	0%	95%	95%	21%	21%	10% RMAX + 68% CMAX + 8% BUX + 7% MSCI World + 7% CETOP	10% RMAX + 68% CMAX + 8% BUX + 7% MSCI World + 7% CETOP
- Éven túli, max. 2 éves lejáratú fix kamatozású vagy változó kamatozású magyar állampapírok, állam által garantált kötvények	0%	0%	85%	85%	56,99%	56,99%		
- Nem HUF-ban denominált magyar állampapírok, állam által garantált kötvények	0%	0%	25%	25%	0%-	0%-		
<b>Eddigiekben felsorolt vagyonelemek</b>	<b>55%</b>	<b>55%</b>	<b>95%</b>	<b>95%</b>	<b>78%</b>	<b>78%</b>		
- Külföldi állampapír befektetések	0%	0%	20%	20%	0%	0%		
- Vállalati és egyéb kötvények	0%	0%	20%	20%	0%	0%		
- Jelzáloglevelek	0%	0%	20%	20%	0%	0%		
<b>Eddigiekben felsorolt vagyonelemek</b>	<b>55%</b>	<b>55%</b>	<b>95%</b>	<b>95%</b>	<b>78%</b>	<b>78%</b>		
- Hazai részvénybefektetések, illetve ilyen összetételű befektetési jegyek	0%	0%	30%	30%	8%	8%		
- Közép-európai (és felzárkózó piaci) részvénybefektetések, illetve ilyen összetételű befektetési jegyek	2,5%	2,5%	30%	30%	7%	7%		
- Fejlett (nyugat-európai) részvénypiaci befektetések, illetve ilyen összetételű befektetési jegyek	0%	0%	25%	25%	0%	0%		
- Globális részvénypiaci befektetések, illetve ilyen összetételű befektetési jegyek	2,5%	2,5%	30%	30%	7%	7%		
- Ingatlan piaci befektetések	0%	0%	10%	10%	0%	0%		
- Egyéb instrumentumok	0%	0%	20%	20%	0%	0%		

„D” Portfólió								
Eszközcsoport	Minimális %-os megoszlás*		Maximális %-os megoszlás*		Stratégiai összetétel %-os megoszlás*		Referencia index	
	T év	T+1 év	T év	T+1 év	T év	T+1 év	T év	T+1 év
- Pénzeszközök, bankbetétek	0%	0%	10%	10%	0,01%	0,01%		
- Pénzpiaci befektetési jegyek	0%	0%	5%	5%	0%	0%		
- Éven belül lejáró magyar állampapírok, MNB kötvények és állam által garantált kötvények	0%	0%	85%	85%	10%	10%		
- Éven túli, max. 2 éves lejáratú fix kamatozású vagy változó kamatozású magyar	0%	0%	85%	85%	54,99%	54,99%		

állampapírok, állam által garantált kötvények							65% CMAX + 5% BUX + 10% MSCI World + 20% CETOP	65% CMAX + 5% BUX + 10% MSCI World + 20% CETOP
- Nem HUF-ban denominált magyar állampapírok, állam által garantált kötvények	0%	0%	20%	20%	0%	0%		
<b>Eddigiekben felsorolt vagyonelemek</b>	<b>40%</b>	<b>40%</b>	<b>85%</b>	<b>85%</b>	<b>65%</b>	<b>65%</b>		
- Külföldi állampapír befektetések	0%	0%	10%	10%	0%	0%		
- Vállalati és egyéb kötvények	0%	0%	10%	10%	0%	0%		
- Jelzáloglevelek	0%	0%	25%	25%	0%	0%		
<b>Eddigiekben felsorolt vagyonelemek</b>	<b>50%</b>	<b>50%</b>	<b>85%</b>	<b>85%</b>	<b>65%</b>	<b>65%</b>		
- Hazai részvénybefektetések, illetve ilyen összetételű befektetési jegyek	0%	0%	30%	30%	5%	5%		
- Közép-európai (és felzárkózó piaci) részvénybefektetések, illetve ilyen összetételű befektetési jegyek	0%	0%	30%	30%	20%	20%		
- Fejlett (nyugat-európai) részvénypiaci befektetések, illetve ilyen összetételű befektetési jegyek	0%	0%	30%	30%	0%	0%		
- Globális részvénypiaci befektetések, illetve ilyen összetételű befektetési jegyek	0%	0%	30%	30%	10%	10%		
- Ingatlan piaci befektetések	0%	0%	10%	10%	0%	0%		
- Egyéb instrumentumok	0%	0%	5%	5%	0%	0%		

„R” Portfólió								
Eszközcsoport	Minimális %-os megoszlás*		Maximális %-os megoszlás*		Stratégiai összetétel %-os megoszlás*		Referencia index	
	T év	T+1 év	T év	T+1 év	T év	T+1 év	T év	T+1 év
- Pénzeszközök, bankbetétek	0%	0%	10%	10%	0,01%	0,01%	82,5% RMAX + 7,5% BUX + 2,5% MSCI	82,5% RMAX + 7,5% BUX + 2,5% MSCI
- Pénzpiaci befektetési jegyek	0%	0%	30%	30%	0%	0%		
- Éven belül lejáró magyar állampapírok, MNB kötvények és állam által garantált kötvények	0%	0%	100%	100%	82,49%	82,49%		
- Éven túli, max. 2 éves lejáratú fix kamatozású vagy változó kamatozású magyar állampapírok, állam által garantált kötvények	0%	0%	90%	90%	0%	0%		
- Nem HUF-ban denominált magyar állampapírok, állam által garantált kötvények	0%	0%	20%	20%	0%	0%		

<b>Eddigiekben felsorolt vagyonelemek</b>	<b>50%</b>	<b>50%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>82,5%</b>	<b>82,5%</b>	World + 7,5% CETOP	World + 7,5% CETOP
- Külföldi állampapír befektetések	0%	0%	10%	10%	0%	0%		
- Vállalati és egyéb kötvények	0%	0%	10%	10%	0%	0%		
- Jelzáloglevelek	0%	0%	25%	25%	0%	0%		
<b>Eddigiekben felsorolt vagyonelemek</b>	<b>70%</b>	<b>70%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>82,5%</b>	<b>82,5%</b>		
- Hazai részvénybefektetések, illetve ilyen összetételű befektetési jegyek	0%	0%	30%	30%	7,5%	7,5%		
- Közép-európai (és felzárkózó piaci) részvénybefektetések, illetve ilyen összetételű befektetési jegyek	0%	0%	10%	10%	7,5%	7,5%		
- Fejlett (nyugat-európai) részvénypiaci befektetések, illetve ilyen összetételű befektetési jegyek	0%	0%	10%	10%	0%	0%		
- Globális részvénypiaci befektetések, illetve ilyen összetételű befektetési jegyek	0%	0%	10%	10%	2,5%	2,5%		
- Ingatlan piaci befektetések	0%	0%	5%	5%	0%	0%		
- Egyéb instrumentumok	0%	0%	20%	20%	0%	0%		

„H” Portfólió								
Eszközcsoport	Minimális %-os megoszlás*		Maximális %-os megoszlás*		Stratégiai összetétel %-os megoszlás*		Referencia index	
	T év	T+1 év	T év	T+1 év	T év	T+1 év	T év	T+1 év
- Pénzeszközök, bankbetétek	0%	0%	10%	10%	0,01%	0,01%	35% CMAX + 35% MAX + 10% BUX + 7,5% MSCI World + 7,5% Euro Stoxx + 5% BIX	35% CMAX + 35% MAX + 7,5% BUX + 7,5% MSCI World + 7,5% Euro Stoxx + 7,5% CETOP
- Pénzpiaci befektetési jegyek	0%	0%	5%	5%	0%	0%		
- Éven belül lejáró magyar állampapírok, MNB kötvények és állam által garantált kötvények	0%	0%	85%	85%	0%	0%		
- Éven túli, max. 2 éves lejáratú fix kamatozású vagy változó kamatozású magyar állampapírok, állam által garantált kötvények	0%	15%	85%	85%	69,99%	69,99%		
- Nem HUF-ban denominált magyar állampapírok, állam által garantált kötvények	0%	0%	20%	20%	0%	0%		
<b>Eddigiekben felsorolt vagyonelemek</b>	<b>40%</b>	<b>40%</b>	<b>85%</b>	<b>85%</b>	<b>70%</b>	<b>70%</b>		
- Külföldi állampapír befektetések	0%	0%	10%	10%	0%	0%		
- Vállalati és egyéb kötvények	0%	0%	10%	10%	0%	0%		
- Jelzáloglevelek	0%	0%	25%	25%	0%	0%		
<b>Eddigiekben felsorolt</b>	<b>60%</b>	<b>60%</b>	<b>95%</b>	<b>95%</b>	<b>70%</b>	<b>70%</b>		



<b>vagyonelemek</b>								
- Hazai részvénybefektetések, illetve ilyen összetételű befektetési jegyek	0%	0%	25%	25%	10%	10%		
- Közép-európai (és felzárkózó piaci) részvénybefektetések, illetve ilyen összetételű befektetési jegyek	0%	0%	15%	15%	0%	0%		
- Fejlett (nyugat-európai) részvénypiaci befektetések, illetve ilyen összetételű befektetési jegyek	0%	0%	15%	15%	7,5%	7,5%		
- Globális részvénypiaci befektetések, illetve ilyen összetételű befektetési jegyek	0%	0%	15%	15%	7,5%	7,5%		
- Ingatlan piaci befektetések	0%	0%	10%	10%	5%	5%		
- Egyéb instrumentumok	0%	0%	10%	10%	0%	0%		

Megjegyzés (\*): Piaci értéken