

Az AEGON Magyarország Önkéntes Nyugdíjpénztár 2018. évi gazdálkodásáról nyilvánosságra hozandó adatok

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

A pénztár tisztségviselőinek neve és beosztása:

A pénztár Igazgatótanácsa

Az Igazgatótanács elnöke: Bánfalvi István

Az Igazgatótanács tagjai:

dr. Gáti György
Horváth Gyula

A pénztár Ellenőrző Bizottsága

Az Ellenőrző Bizottság elnöke: Varga Ildikó

Az Ellenőrző Bizottság tagjai:

dr. Nagy László
Szabó Tibor

Az Önkéntes Pénztár teljesítménymérésének főbb mutatói, változásai

I. A Pénztár egészére vonatkozó adatok

1. A Pénztár tárgyév eleji és végi taglétszáma

Megnevezés	2018. január 01.	2018. december 31.
Taglétszám (fő)	178 773	177 806

A pénztárral kapcsolatban kiszabott Felügyeleti bírságok

A Felügyelet 2018. évben nem szabott ki bírságot az Önkéntes Pénztárra.

2. A tagdíjbevételek pénztári tartalékok közötti megosztásának arányszámai

A tagdíjbevételek tartalékok közötti felosztása 2017. évhez képest nem változott. A tag befizetéséből származó első 4.000.- Ft a beléptetés egyszeri működési költségeinek fedezetére szolgál.

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

3. A pénztár teljes vagyonának tárgyévi nyitó és záró értéke

Megnevezés	2018. január 01.	2018. december 31.
Pénztár vagyona piaci értéken (ezer Ft)	177 926 246	178 696 640

4. A pénztári hozamok, valamint a referenciaindexek hozamrátájának alakulása

		2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018
Pénztár egésze	nettó hozamráta (%)	15,6	13,9	8,52	5,13	-11	14,68	7,8	0,93	17,3	9,3	9,9	3,78	6,7	6,36	-2,83
	bruttó hozamráta (%)	17,3	15,3	9,82	6,06	-11	15,74	8,65	1,64	18	9,95	10,5	4,38	7,23	6,87	-2,34
	referencia index hozamráta (%)	14,8	12,6	7,78	5,66	-9,2	17,97	6,91	2,3	15,7	8,5	9,88	3,59	5,92	6,14	-0,58

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

II. A Pénztár választható portfólióira vonatkozó adatok

1. A választható portfólió tárgyévi nyitó és záró értéke (ezer Ft)

Megnevezés	2018. január 01.	2018. december 31.
„Klasszikus” választható portfólió értéke	13 480 062	13 433 674
„Kiegyensúlyozott” választható portfólió értéke	112 559 941	110 894 046
„Növekedési” választható portfólió értéke	24 676 029	25 761 023
„Szakértői abszolút hozam” választható portfólió értéke	18 828 385	19 603 833
„Klímaváltozási” választható portfólió értéke	5 899 659	6 290 126

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

Eszközcsoport	%-os megoszlás 2018. január 01-én	%-os megoszlás 2018. december 31-én
"Klasszikus" választható portfólió		
Pénzforgalmi számla és befektetési számla	2,72%	3,56%
Lekötött betét (betétszerződés): hitelintézeti betétszámlán lekötött pénzösszeg	0,00%	0,00%
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok (kötvények, jelzáloglevél)	88,40%	85,87%
a) Magyar állampapír	77,40%	84,22%
b) Értékpapír, melyben foglalt kötelezettség teljesítéséért a magyar állam készfizető kezességét vállal	6,95%	1,65%
c) Külföldi állampapír	0,00%	0,00%
d) Magyarországon bejegyzett gazdálkodó szervezet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény	0,00%	0,00%
e) Magyarországon bejegyzett hitelintézet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény	0,00%	0,00%

f) Magyarországon bejegyzett jelzálog-hitelintézet által kibocsátott jelzáloglevél	4,05%	0,00%
Részvények	0,00%	0,00%
Befektetési jegyek, illetve egyéb kollektív befektetési értékpapír	8,57%	8,39%
a) Magyarországon bejegyzett befektetési alap befektetési jegye, ide nem értve az ingatlan befektetési alapot	8,57%	8,39%
Jelzáloglevél	0,00%	2,01%
Határidős ügyletek	0,00%	0,00%
Repó ügyletek	0,00%	0,00%
Kockázattitőkealap-jegy	0,00%	0,00%
Értékpapír-kölcsönzési ügyletekből származó követelések	0,00%	0,00%
Egyéb (értékpapír követelések, kötelezettségek)	0,31%	0,17%
Összesen "Klasszikus":	100,00%	100,00%

Eszközcsoport	%-os megoszlás 2018. január 01- én	%-os megoszlás 2018. december 31- én
"Kiegyensúlyozott" választható portfólió		
Pénzforgalmi számla és befektetési számla	5,76%	1,14%
Lekötött betét (betétszerződés): hitelintézeti betétszámlán lekötött pénzösszeg	0,00%	0,00%
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok (kötvények)	58,67%	63,06%
a) Magyar állampapír	56,56%	61,92%
b) Értékpapír, melyben foglalt kötelezettség teljesítéséért a magyar állam készfizető kezességét vállal	1,86%	0,91%
c) Külföldi állampapír	0,00%	0,00%
d) Magyarországon bejegyzett gazdálkodó szervezet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény	0,00%	0,00%
e) Magyarországon bejegyzett hitelintézet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény	0,00%	0,00%
f) Külföldön bejegyzett hitelintézet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény	0,12%	0,00%
g) Külföldön bejegyzett gazdálkodó szervezet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény	0,14%	0,15%
Részvények	0,71%	0,67%
a) A Budapesti Értéktőzsdére vagy más elismert értékpapírpiacra bevezetett Magyarországon nyilvános forgalomba hozott részvény	0,71%	0,67%
b) Tőzsdére vagy más elismert értékpapírpiacra bevezetett, külföldön kibocsátott, nyilvános forgalomba hozott részvény	0,00%	0,00%

Befektetési jegyek. illetve egyéb kollektív befektetési értékpapír	34,71%	33,30%
a) Magyarországon bejegyzett befektetési alap befektetési jegye. ide nem értve az ingatlan befektetési alapot	28,88%	27,15%
b) Magyarországon bejegyzett ingatlan befektetési alap befektetési jegye	0,11%	0,11%
c) Külföldön bejegyzett befektetési alap befektetési jegye. ide nem értve az ingatlan befektetési alapot	5,18%	5,47%
d) Külföldön bejegyzett ingatlan befektetési alap befektetési jegye	0,36%	0,37%
e) Egyéb kollektív befektetési értékpapír	0,18%	0,19%
Jelzáloglevél	1,77%	0,87%
a) Magyarországon bejegyzett jelzálog-hitelintézet által kibocsátott jelzáloglevél	1,77%	0,87%
Határidős ügyletek	0,06%	0,03%
Repó ügyletek	0,00%	0,00%
Kockázatiókealap-jegy	0,59%	0,66%
Értékpapír-kölcsönzési ügyletekből származó követelések	0,00%	0,00%
Egyéb (értékpapír követelések, kötelezettségek)	-2,28%	0,26%
Összesen "Kiegyensúlyozott":	100,00%	100,00%

Eszközcsoport	%-os megoszlás 2018. január 01- én	%-os megoszlás 2018. december 31- én
"Növekedési" választható portfólió		
Pénzforgalmi számla és befektetési számla	8,37%	6,36%
Lekötött betét (betétszerződés): hitelintézeti betétszámlán lekötött pénzösszeg	0,00%	0,00%
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok (kötvények)	40,84%	39,79%
a) Magyar állampapír	38,88%	38,70%
b) Értékpapír. melyben foglalt kötelezettség teljesítéséért a magyar állam készfizető kezességét vállal	1,73%	0,86%
c) Külföldön bejegyzett gazdálkodó szervezet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény	0,23%	0,23%
Részvények	0,92%	0,79%
a) A Budapesti Értéktőzsdére vagy más elismert értékpapírpiacon bevezetett Magyarországon nyilvános forgalomba hozott részvény	0,92%	0,79%
b) Tőzsdére vagy más elismert értékpapírpiacon bevezetett. külföldön kibocsátott. nyilvánosan forgalomba hozott részvény	0,00%	0,00%
Befektetési jegyek. illetve egyéb kollektív befektetési értékpapír	53,75%	51,90%
a) Magyarországon bejegyzett befektetési alap befektetési jegye. ide nem értve az ingatlan befektetési alapot	31,11%	30,05%

b) Magyarországon bejegyzett ingatlan befektetési alap befektetési jegye	0,09%	0,08%
c) Külföldön bejegyzett befektetési alap befektetési jegye. ide nem értve az ingatlan befektetési alapot	22,39%	21,62%
d) Külföldön bejegyzett ingatlan befektetési alap befektetési jegye	0,02%	0,01%
e) Egyéb kollektív befektetési értékpapír	0,14%	0,14%
Jelzáloglevél	0,93%	0,40%
a) Magyarországon bejegyzett jelzálog-hitelintézet által kibocsátott jelzáloglevél	0,93%	0,40%
Határidős ügyletek	0,07%	0,02%
Repó ügyletek	0,00%	0,00%
Kockázati tőkealap-jegy	0,47%	0,49%
Értékpapír-kölcsönzési ügyletekből származó követelések	0,00%	0,00%
Egyéb (értékpapír követelések, kötelezettségek)	-5,35%	0,25%
Összesen "Növekedési":	100,00%	100,00%

Eszközcsoport	%-os megoszlás	%-os megoszlás
	2018. január 01-én	2018. december 31-én
"Szakértői abszolút hozam" választható portfólió		
Pénzforgalmi számla és befektetési számla	4,99%	9,50%
Lekötött betét (betétszerződés): hitelintézeti betétszámlán lekötött pénzösszeg	0,00%	0,00%
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok (kötvények)	38,03%	48,10%
a) Magyar állampapír	20,79%	37,92%
b) Értékpapír, melyben foglalt kötelezettség teljesítéséért a magyar állam készfizető kezességét vállal	4,88%	1,87%
c) Külföldi állampapír	4,15%	1,07%
d) Magyarországon bejegyzett gazdálkodó szervezet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény	3,63%	3,52%
e) Külföldön bejegyzett gazdálkodó szervezet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény	0,81%	0,00%
f) Magyarországon bejegyzett hitelintézet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény	1,77%	1,73%
g) Külföldön bejegyzett hitelintézet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény	2,00%	1,99%
Részvények	14,48%	5,69%

a) A Budapesti Értéktőzsdére vagy más elismert értékpapírpiacon bevezetett Magyarországon nyilvános forgalomba hozott részvény	4,06%	2,52%
b) Tőzsdére vagy más elismert értékpapírpiacon bevezetett. külföldön kibocsátott. nyilvánosan forgalomba hozott részvény	10,42%	3,17%
Befektetési jegyek, illetve egyéb kollektív befektetési értékpapír	40,35%	34,31%
a) Magyarországon bejegyzett befektetési alap befektetési jegye, ide nem értve az ingatlan befektetési alapot	29,21%	24,24%
b) Külföldön bejegyzett befektetési alap befektetési jegye. ide nem értve az ingatlan befektetési alapot	10,67%	10,07%
c) Egyéb, tőzsdén vagy más szabályozott piacon jegyzett értékpapír	0,47%	0,00%
Jelzáloglevél	2,22%	1,92%
a) Magyarországon bejegyzett jelzálog-hitelintézet által kibocsátott jelzáloglevél	0,93%	1,92%
Határidős ügyletek	0,21%	0,09%
Repó ügyletek	0,00%	0,00%
Kockázati alap-jegy	0,00%	0,00%
Értékpapír-kölcsönzési ügyletekből származó követelések	0,00%	0,00%
Egyéb (értékpapír követelések, kötelezettségek)	-0,28%	0,39%
Összesen "Szakértői abszolút hozam":	100,00%	100,00%

Eszközcsoport	%-os megoszlás	%-os megoszlás
	2018. január 01-én	2018. december 31-én
"Klimaváltozási" választható portfólió		
Pénzforgalmi számla és befektetési számla	6,15%	7,84%
Lekötött betét (betétszerződés): hitelintézeti betétszámlán lekötött pénzüsszeg	0,00%	0,00%
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok (kötvények)	39,94%	43,01%
a) Magyar állampapír	39,51%	42,61%
b) Értékpapír, melyben foglalt kötelezettség teljesítéséért a magyar állam készfizető kezességét vállal	0,43%	0,4%
Részvények	49,63%	45,30%
a) A Budapesti Értéktőzsdére vagy más elismert értékpapírpiacon bevezetett Magyarországon nyilvános forgalomba hozott részvény	0,00%	0,00%
b) Tőzsdére vagy más elismert értékpapírpiacon bevezetett. külföldön kibocsátott. nyilvánosan forgalomba hozott részvény	49,63%	45,30%
Befektetési jegyek, illetve egyéb kollektív befektetési értékpapír	4,00%	3,62%
Magyarországon bejegyzett befektetési alap befektetési jegye, ide nem értve az ingatlan befektetési alapot	4,00%	3,62%

Jelzáloglevél	0,72%	0,00%
a) Magyarországon bejegyzett jelzálog-hitelintézet által kibocsátott jelzáloglevél	0,72%	0,00%
Határidős ügyletek	0,08%	0,00%
Repó ügyletek	0,00%	0,00%
Egyéb (értékpapír követelések, kötelezettségek)	-0,52%	0,23%
Összesen "Klímaváltozási":	100,00%	100,00%

3. A választható portfóliók tárgyévre - 2018. évre – és a tárgyévét követő évre – 2019. évre - vonatkozó, a befektetési politikában meghatározott eszközcsoportonkénti megengedett minimális és maximális százalékos megoszlása és referencia indexe

b. A választható portfóliók tárgyévre, 2018.01.01-től 2019.03.31-ig vonatkozó, a befektetési politikában meghatározott eszközcsoportonkénti megengedett minimális és maximális százalékos megoszlása és referencia indexe

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

„Kiegyensúlyozott” portfólió	Célarány	Minimum	Maximum	Referencia index
Magyar állampapírok (forint) és pénzügyi eszközök	67,50	52,50	80,50	60,5% MAX 7% RMAX
Magyar állampapírok (deviza)	10,00	0,00	15,00	10% RMAX+1%
Egyéb, hitelviszonyt megtestesítő befektetési eszközök (hazai)		0,00	10,00	
<i>gazdálkodó szervezet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény</i>		<i>0,00</i>	<i>4,00</i>	
<i>hitelintézet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény</i>		<i>0,00</i>	<i>4,00</i>	
<i>helyi önkormányzat által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény</i>		<i>0,00</i>	<i>2,00</i>	
Egyéb, hitelviszonyt megtestesítő befektetési eszközök (külföldi)		0,00	10,00	
<i>gazdálkodó szervezet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény (OECD, EU)</i>		<i>0,00</i>	<i>3,00</i>	
<i>hitelintézet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény (OECD, EU)</i>		<i>0,00</i>	<i>3,00</i>	
<i>gazdálkodó szervezet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény (egyéb)</i>		<i>0,00</i>	<i>2,00</i>	
<i>hitelintézet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény (egyéb)</i>		<i>0,00</i>	<i>2,00</i>	
Jelzáloglevelek		0,00	10,00	
Külföldi állampapírok		0,00	10,00	
Kötvény típusú befektetési alapok		0,00	15,00	
Magyar és Közép-Európai Részvények	5,00	1,00	9,00	0,75% MSCI Emerging Markets Hungary Net Total Return Local 0,75% MSCI Emerging Markets Czech Republic Net Total Return Local 2,25% MSCI Emerging Markets Poland Net Total Return Local 0,75% MSCI Austria Net Total Return Local 0,5% MSCI Romania Net Total Return Local
Fejlett Nemzetközi Részvények	9,50	4,50	14,50	9,5% MSCI World Net Total Return Local

Feltörekvő Nemzetközi Részvények	5,50	1,50	9,50	4% MSCI Emerging Net Total Return USD 0,75% MSCI Russia 10/40 Net TR Local 0,75% MSCI Turkey 10/40 NETR Local
Abszolút hozamú Alap	2,50	0,00	5,00	2,5% RMAX+1%
Ingatlan Alapok	0,00	0,00	2,00	0% BIX
Összesen	100,00	-	-	

"Növekedési" portfólió	Célarány	Minimum	Maximum	Referencia index
Magyar állampapírok (forint) és pénzügyi eszközök	41,50	26,50	56,50	35% MAX 6,5% RMAX
Magyar állampapírok (deviza)	10,00	0,00	15,00	10% RMAX+1%
Egyéb, hitelviszonyt megtestesítő befektetési eszközök (hazai)		0,00	10,00	
<i>gazdálkodó szervezet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény</i>		0,00	4,00	
<i>hitelintézet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény</i>		0,00	4,00	
<i>helyi önkormányzat által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény</i>		0,00	2,00	
Egyéb, hitelviszonyt megtestesítő befektetési eszközök (külföldi)		0,00	10,00	
<i>gazdálkodó szervezet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény (OECD, EU)</i>		0,00	3,00	
<i>hitelintézet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény (OECD, EU)</i>		0,00	3,00	
<i>gazdálkodó szervezet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény (egyéb)</i>		0,00	2,00	
<i>hitelintézet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény (egyéb)</i>		0,00	2,00	
Jelzáloglevelek		0,00	10,00	
Külföldi állampapírok		0,00	10,00	
Kötvény típusú befektetési alapok		0,00	15,00	
Magyar és Közép-Európai Részvények	12,00	4,00	20,00	1,5% MSCI Emerging Markets Hungary Net Total Return

				Local 1,5% MSCI Emerging Markets Czech Republic Net Total Return Local 6,5% MSCI Emerging Markets Poland Net Total Return Local 1,5% MSCI Austria Net Total Return Local 1,0% MSCI Romania Net Total Return Local
Fejlett Nemzetközi Részvények	22,00	12,00	32,00	22,0% MSCI World Net Total Return Local
Feltörekvő Nemzetközi Részvények	11,00	3,00	19,00	8,0% MSCI Emerging Net Total Return USD 1,5% MSCI Russia 10/40 Net TR Local 1,5% MSCI Turkey 10/40 NETR Local
Abszolút hozamú Alap	3,50	0,00	5,00	3,5% RMAX+1%
Ingtatlan Alap	0,00	0,00	2,00	0% BIX
Összesen	100,0	-	-	

„Klimaváltozási” portfólió	Célarány	Minimum	Maximum	Referencia index
Magyar állampapírok (forint) és pénzüpi eszközök	40,00	25,00	55,00	40% MAX
Magyar állampapírok (deviza)	10,00	0,00	15,00	10% RMAX+1%
Egyéb, hitelviszonyt megtestesítő befektetési eszközök (hazai)		0,00	10,00	
<i>gazdálkodó szervezet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény</i>		<i>0,00</i>	<i>4,00</i>	
<i>hitelintézet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény</i>		<i>0,00</i>	<i>4,00</i>	
<i>helyi önkormányzat által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény</i>		<i>0,00</i>	<i>2,00</i>	
Egyéb, hitelviszonyt megtestesítő befektetési eszközök (külföldi)		0,00	10,00	
<i>gazdálkodó szervezet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény (OECD, EU)</i>		<i>0,00</i>	<i>3,00</i>	

<i>hitelintézet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény (OECD, EU)</i>		0,00	3,00	
<i>gazdálkodó szervezet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény (egyéb)</i>		0,00	2,00	
<i>hitelintézet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény (egyéb)</i>		0,00	2,00	
Jelzáloglevelek		0,00	10,00	
Külföldi állampapírok		0,00	10,00	
Kötvény típusú befektetési alapok		0,00	15,00	
Fejlett Nemzetközi Részvények		25,00	55,00	50% MSCI AC World Daily Total Return Net USD
Feltörekvő Nemzetközi Részvények	50,00	0,00	20,00	
Magyar és Közép-európai Részvények		0,00	20,00	
Összesen	100,00	-	-	

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

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

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

Szakértői abszolút hozam portfólió

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

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

„Szakértői abszolút hozam” portfólió	Célarány	Minimum	Maximum
Magyar állampapírok (forint) és pénzügyi eszközök	nincs	10,00	100,00
Magyar állampapírok (deviza)	nincs	0,00	40,00
Egyéb, hitelviszonyt megtestesítő befektetési eszközök (hazai)		0,00	20,00
<i>gazdálkodó szervezet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény</i>		<i>0,00</i>	<i>10,00</i>
<i>hitelintézet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény</i>		<i>0,00</i>	<i>20,00</i>

<i>helyi önkormányzat által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény</i>		0,00	10,00
Egyéb, hitelviszonyt megtestesítő befektetési eszközök (külföldi)		0,00	20,00
<i>gazdálkodó szervezet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény (OECD, EU)</i>		0,00	10,00
<i>hitelintézet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény (OECD, EU)</i>		0,00	20,00
<i>gazdálkodó szervezet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény (egyéb)</i>		0,00	10,00
<i>hitelintézet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény (egyéb)</i>		0,00	20,00
Jelzáloglevelek		0,00	20,00
Külföldi állampapírok		0,00	30,00
Kötvény típusú befektetési alapok		0,00	15,00
Részvények	nincs	0,00	30,00
Nyersanyag ETF	nincs	0,00	10,00
Abszolút hozamú alapok	nincs	0,00	20,00

b. A választható portfóliók tárgyévét követő évre (2019. év) vonatkozó, 2019.04.01-től a befektetési politikában meghatározott eszközcsoportonkénti megengedett minimális és maximális százalékos megoszlása és referencia indexe

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

„Kiegyensúlyozott” portfólió	Célarány	Minimum	Maximum	Referencia index
Magyar állampapírok (forint) és pénzügyi eszközök	67,50	52,50	80,50	60,5% MAX 7% RMAX
Magyar állampapírok (deviza)	10,00	0,00	15,00	10% RMAX+1%
Egyéb, hitelviszonyt megtestesítő befektetési eszközök (hazai)		0,00	10,00	
<i>gazdálkodó szervezet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény</i>		<i>0,00</i>	<i>4,00</i>	
<i>hitelintézet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény</i>		<i>0,00</i>	<i>4,00</i>	
<i>helyi önkormányzat által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény</i>		<i>0,00</i>	<i>2,00</i>	
Egyéb, hitelviszonyt megtestesítő befektetési eszközök (külföldi)		0,00	10,00	
<i>gazdálkodó szervezet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény (OECD, EU)</i>		<i>0,00</i>	<i>3,00</i>	
<i>hitelintézet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény (OECD, EU)</i>		<i>0,00</i>	<i>3,00</i>	
<i>gazdálkodó szervezet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény (egyéb)</i>		<i>0,00</i>	<i>2,00</i>	
<i>hitelintézet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény (egyéb)</i>		<i>0,00</i>	<i>2,00</i>	
Jelzáloglevelek		0,00	10,00	
Külföldi állampapírok		0,00	10,00	
Kötvény típusú befektetési alapok	0,00	15,00		
Magyar és Közép-Európai Részvények	5,00	1,00	9,00	0,75% MSCI Emerging Markets Hungary Net Total Return Local 0,75% MSCI Emerging Markets Czech Republic Net Total Return Local 2,25% MSCI Emerging Markets Poland Net Total Return Local 0,75% MSCI Austria Net Total Return Local 0,5% MSCI Romania Net Total Return Local
Fejlett Nemzetközi Részvények	9,50	4,50	14,50	9,5% MSCI World Net Total Return USD
Feltörekvő Nemzetközi Részvények	5,50	1,50	9,50	4% MSCI Emerging Net Total Return USD 0,75% MSCI Russia 10/40 Net TR Local 0,75% MSCI Turkey 10/40 NETR Local
Abszolút hozamú Alap	2,50	0,00	5,00	2,5% RMAX+1%
Ingatlan Alapok	0,00	0,00	2,00	0% BIX
Összesen	100,00	-	-	

"Növekedési" portfólió	Célarány	Minimum	Maximum	Referencia index
Magyar állampapírok (forint) és pénzügyi eszközök	41,50	26,50	56,50	35% MAX 6,5% RMAX
Magyar állampapírok (deviza)	10,00	0,00	15,00	10% RMAX+1%
Egyéb, hitelviszonyt megtestesítő befektetési eszközök (hazai)		0,00	10,00	
<i>gazdálkodó szervezet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény</i>		<i>0,00</i>	<i>4,00</i>	
<i>hitelintézet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény</i>		<i>0,00</i>	<i>4,00</i>	
<i>helyi önkormányzat által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény</i>		<i>0,00</i>	<i>2,00</i>	
Egyéb, hitelviszonyt megtestesítő befektetési eszközök (külföldi)		0,00	10,00	
<i>gazdálkodó szervezet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény (OECD, EU)</i>		<i>0,00</i>	<i>3,00</i>	
<i>hitelintézet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény (OECD, EU)</i>		<i>0,00</i>	<i>3,00</i>	
<i>gazdálkodó szervezet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény (egyéb)</i>		<i>0,00</i>	<i>2,00</i>	
<i>hitelintézet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény (egyéb)</i>		<i>0,00</i>	<i>2,00</i>	
Jelzáloglevelek		0,00	10,00	
Külföldi állampapírok		0,00	10,00	
Kötvény típusú befektetési alapok	0,00	15,00		
Magyar és Közép-Európai Részvények	12,00	4,00	20,00	1,5% MSCI Emerging Markets Hungary Net Total Return Local 1,5% MSCI Emerging Markets Czech Republic Net Total Return Local 6,5% MSCI Emerging Markets Poland Net Total Return Local 1,5% MSCI Austria Net Total Return Local 1,0% MSCI Romania Net Total Return Local
Fejlett Nemzetközi Részvények	22,00	12,00	32,00	22,0% MSCI World Net Total Return USD
Feltörekvő Nemzetközi Részvények	11,00	3,00	19,00	8,0% MSCI Emerging Net Total Return USD 1,5% MSCI Russia 10/40 Net TR Local 1,5% MSCI Turkey 10/40 NETR Local
Abszolút hozamú Alap	3,50	0,00	5,00	3,5% RMAX+1%
Ingatlan Alap	0,00	0,00	2,00	0% BIX
Összesen	100,0	-	-	

„MegaTrend” portfólió	Célarány	Minimum	Maximum	Referencia index
Magyar állampapírok (forint) és pénzüpiaci eszközök	40,00	25,00	55,00	40% MAX
Magyar állampapírok (deviza)	10,00	0,00	15,00	10% RMAX+1%
Egyéb, hitelviszonyt megtestesítő befektetési eszközök (hazai)		0,00	10,00	
<i>gazdálkodó szervezet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény</i>		<i>0,00</i>	<i>4,00</i>	
<i>hitelintézet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény</i>		<i>0,00</i>	<i>4,00</i>	
<i>helyi önkormányzat által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény</i>		<i>0,00</i>	<i>2,00</i>	
Egyéb, hitelviszonyt megtestesítő befektetési eszközök (külföldi)		0,00	10,00	
<i>gazdálkodó szervezet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény (OECD, EU)</i>		<i>0,00</i>	<i>3,00</i>	
<i>hitelintézet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény (OECD, EU)</i>		<i>0,00</i>	<i>3,00</i>	
<i>gazdálkodó szervezet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény (egyéb)</i>		<i>0,00</i>	<i>2,00</i>	
<i>hitelintézet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény (egyéb)</i>		<i>0,00</i>	<i>2,00</i>	
Jelzáloglevelek		0,00	10,00	
Külföldi állampapírok		0,00	10,00	
Kötvény típusú befektetési alapok		0,00	15,00	
Fejlett Nemzetközi Részvények	50,00	25,00	55,00	50% MSCI AC World Daily Total Return Net USD
Feltörekvő Nemzetközi Részvények		0,00	20,00	
Magyar és Közép-európai Részvények		0,00	20,00	
Összesen	100,00	-	-	

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

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

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

Szakértői abszolút hozam portfólió

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

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

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

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

„Klasszikus” választható portfólió				
	nettó hozamráta (%)	bruttó hozamráta (%)	referencia index hozamrátája (%)	A portfólióba fektetett eszközök tárgyév végén kimutatott értéke (piaci értéken) ezer Ft
2004	13,47%	14,95%	14,19%	3 217 255
2005	8,54%	9,88%	8,77%	4 065 330
2006	5,94%	7,25%	6,73%	4 731 901
2007	4,87%	5,82%	6,11%	5 231 092
2008	0,51%	1,30%	2,59%	6 980 568
2009	9,87%	10,81%	12,61%	9 942 809
2010	6,60%	7,46%	6,05%	10 450 367
2011	3,34%	4,11%	3,48%	9 711 298
2012	15,92%	16,77%	15,15%	10 201 844
2013	7,12%	7,90%	7,95%	10 585 504
2014	7,58%	8,38%	7,95%	11 398 136
2015	2,64%	3,40%	3,08%	11 833 411
2016	3,84%	4,40%	4,03%	12 585 814
2017	3,18%	3,73%	3,37%	13 480 062
2018	-1,03	-0,5	-0,2	13 433 674

„Kiegyensúlyozott” választható portfólió				
	nettó hozamráta (%)	bruttó hozamráta (%)	referencia index hozamrátája (%)	A portfólióba fektetett eszközök tárgyév végén kimutatott értéke (piaci értéken) ezer Ft
2004	15,79%	17,45%	14,83%	27 860 703
2005	14,20%	15,62%	12,31%	34 001 801
2006	8,64%	9,97%	8,01%	38 648 337
2007	5,16%	6,11%	5,69%	40 840 900
2008	-12,20%	-11,48%	-9,87%	63 490 842
2009	15,03%	16,64%	18,73%	71 622 531
2010	7,66%	8,52%	6,97%	75 580 442
2011	0,75%	1,46%	1,91%	69 871 787
2012	17,66%	18,39%	16,82%	77 128 936
2013	8,98%	9,64%	8,70%	82 379 618
2014	10,48%	11,11%	10,69%	90 957 426
2015	4,09%	4,66%	3,78%	95 288 971
2016	7,00%	7,52%	6,58%	102 955 289
2017	6,77%	7,27%	6,81%	112 559 941
2018	-2,93	-2,45	-0,89	110 894 046

„Növekedési” választható portfólió				
	nettó hozamráta (%)	bruttó hozamráta (%)	referencia index hozamrátája (%)	A portfólióba fektetett eszközök tárgyév végén kimutatott értéke (piaci értéken) ezer Ft
2004	19,81%	21,15%	19,17%	665 883
2005	23,06%	24,39%	23,78%	956 835
2006	11,38%	12,64%	11,15%	1 325 765
2007	5,68%	6,58%	4,57%	2 027 223
2008	-23,79%	-23,20%	-24,91%	3 872 146
2009	26,79%	27,59%	27,77%	6 305 844
2010	9,13%	9,98%	7,55%	8 000 547
2011	-1,40%	-0,75%	1,01%	8 984 119
2012	15,86%	16,53%	13,77%	11 142 099
2013	9,27%	9,90%	7,98%	12 922 224
2014	10,70%	11,29%	10,21%	15 516 669
2015	3,86%	4,41%	3,23%	17 407 507
2016	9,15%	9,65%	7,24%	20 426 707
2017	7,77%	8,25%	8,35%	24 676 029
2018	-4,06	-3,6	-1,26	25 761 023

„Szakértői abszolút hozam” választható portfólió				
	nettó hozamráta (%)	bruttó hozamráta (%)	referencia index hozamrátája (%)	A portfólióba fektetett eszközök tárgyév végén kimutatott értéke (piaci értéken) ezer Ft
2004	-	-	-	-
2005	-	-	-	-
2006	-	-	-	-
2007	-	-	-	-
2008	-	-	-	-
2009	11,31%	12,08%	10,79%	5 450 554
2010	8,14%	9,01%	5,53%	6 573 925
2011	3,39%	4,18%	5,76%	7 322 216
2012	19,49%	20,32%	9,60%	9 613 155
2013	8,33%	8,89%	6,76%	11 755 307
2014	6,85%	7,44%	4,34%	13 740 559
2015	2,79%	3,39%	2,64%	14 795 130
2016	5,42%	5,95%	2,75%	16 679 721
2017	5,07%	5,56%	1,71%	18 828 385
2018	-2,53	-2,03	1,82	19 603 833

„Klimaváltozási” választható portfólió				
	nettó hozamráta (%)	bruttó hozamráta (%)	referencia index hozamrátája (%)	A portfólióba fektetett eszközök tárgyév végén kimutatott értéke (piaci értéken) ezer Ft
2004	-	-	-	-
2005	-	-	-	-
2006	-	-	-	-
2007	-	-	-	-
2008	-	-	-	-
2009	16,55%	17,35%	21,08%	970 446
2010	17,59%	18,54%	14,04%	1 262 808
2011	-8,93%	-8,20%	4,64%	1 415 683
2012	13,20%	14,11%	13,37%	1 635 095
2013	16,39%	17,33%	17,99%	1 946 553
2014	18,51%	19,45%	18,83%	3 131 364
2015	5,00%	5,83%	6,32%	4 665 503
2016	2,55%	3,30%	2,63%	5 833 324
2017	4,78%	5,5%	5,59%	5 899 659
2018	-0,78	-0,11	-0,81	6 290 126

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