

Nyilvánosságra hozatal

2019. 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 2019. 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	2019.01.01	2019.12.31
Taglétszám (fő)	106 945	102 965

4. A Pénztár tagdíjra vonatkozó felosztási arányai:

2019.01.01- 2019.12.31.	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%
150.001-290.000 Ft	96,41%	3,59%	0,00%
290.001-590.000 Ft	97,71%	2,29%	0,00%
590.000 Ft felett	99,01%	0,99%	0,00%

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

Megnevezés	2019.01.01	2019.12.31
Pénztár vagyona piaci értéken	138 299 516	151 986 564

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

Megnevezés	2019.01.01	2019.12.31
Fedezeti portfólió	137 045 590	150 343 161

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	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019
Csendélet portfólió	nettó	14,26%	8,59%	6,02%	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%
	bruttó	15,49%	9,66%	7,08%	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%
	referencia	14,02%	8,76%	6,96%	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%
	piaci érték (e Ft)	970 437	1 270 689	1 531 932	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
Harmónia portfólió	nettó	15,16%	10,82%	7,30%	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%
	bruttó	15,89%	11,30%	7,81%	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%
	referencia	15,34%	11,14%	7,67%	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%
	piaci érték (e Ft)	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	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
Egyensúly portfólió	nettó	19,27%	11,09%	7,94%	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%
	bruttó	20,63%	12,26%	9,02%	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%
	referencia	19,32%	12,84%	8,34%	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%
	piaci érték (e Ft)	20 712 165	25 241 507	29 642 130	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
Lendület portfólió	nettó	26,40%	16,91%	9,72%	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%
	bruttó	27,91%	18,06%	10,82%	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%
	referencia	27,09%	18,93%	9,68%	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%
	piaci érték (e Ft)	306 934	544 954	1 121 723	1 740 718	1 823 030	2 925 027	3 924 340	5 000 525	6 633 223	8 081 769	9 583 493	10 862 411	12 971 835	15 912 399	17 660 359	21 942 571

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	
	2018.12.31	2019.12.31
Pénzforgalmi számla és befektetési számla	4,10%	3,11%
Lekötött betét (betétszerződés): hitelintézeti betétszámlán lekötött pénzösszeg	0,00%	0,00%
Magyar állampapír	66,08%	53,44%
Értékpapír, melyben foglalt kötelezettség teljesítéséért a magyar állam készfizető kezességét vállal	2,47%	5,51%
Külföldi állampapír	0,00%	0,32%
Értékpapír, melyben foglalt kötelezettség teljesítéséért külföldi állam készfizető kezességét vállal	0,00%	0,00%
Magyarországon bejegyzett gazdálkodó szervezet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény	0,85%	1,59%
Külföldön bejegyzett gazdálkodó szervezet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény	0,10%	0,00%
Magyarországon bejegyzett hitelintézet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény	0,05%	0,95%
Külföldön bejegyzett hitelintézet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény	1,58%	0,62%
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	4,48%	4,63%
Magyarországon kibocsátott, nyilvánosan 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 vagy egyéb akadálya	0,00%	0,00%
Tőzsdére vagy más elismert értékpapírpiacon bevezetett, külföldön kibocsátott, nyilvánosan forgalomba hozott részvény	3,83%	4,09%
Külföldön kibocsátott, nyilvánosan 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 vagy 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	0,00%	0,04%
Magyarországon bejegyzett ingatlan befektetési alap befektetési jegye	0,50%	6,24%
Külföldön bejegyzett befektetési alap befektetési jegye, ide nem értve az ingatlan befektetési alapot	14,95%	16,40%
Külföldön bejegyzett ingatlan befektetési alap befektetési jegye	0,00%	0,00%
Egyéb kollektív befektetési értékpapír	0,11%	0,10%
Magyarországon bejegyzett jelzáloghitel-intézet által kibocsátott, nyilvánosan forgalomba hozott jelzáloglevél	0,76%	2,88%
Külföldön bejegyzett jelzáloghitel-intézet által kibocsátott, nyilvánosan forgalomba hozott jelzáloglevél	0,00%	0,00%
Határidős ügyletek	0,04%	0,04%
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	0,08%	0,07%
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	1,09%	1,03%
Kötelezettségek értékpapír ügyletekből	-1,07%	-1,07%

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

Portfólió	Eszközcsoport	Minimális %-os megoszlás	Stratégiai összetétel	Maximális %-os megoszlás	Referencia index
Csendélet portfólió	Folyószámla, 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 OECD tagországban 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	
Harmónia portfólió	Folyószámla, lekötött betétek, repo ügyletek	0%	0%	5%	34% RMAX Index + 48% MAX Index
	OECD tagállamok és jegybankok által kibocsátott, illetve garantált hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	67%	82%	97%	
	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 nyíltvégű befektetési alapok befektetési jegyei	0%	0%	5%	
	Magyarországon bejegyzett jelzálog-hitelintézet által kibocsátott jelzáloglevelek	0%	0%	15%	
	Magyarország kivételével OECD tagországban 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 nyíltvégű befektetési alapok befektetési jegyei	0%	9%	18%	4% BUX Index + 5% CETOP Index (korr.)
	Egyéb nemzetközi, elismert értékpapírpiacon bevezetett részvények, illetve döntően ilyen eszközöket tartalmazó nyíltvégű befektetési alapok befektetési jegyei	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%	4%	nincs
	Ingatlanbefektetések közvetett befektetési eszközökön keresztül, ideértve a kollektív befektetési formák, kiemelten befektetési alapok által kibocsátott értékpapírokat (pl. ingatlan befektetési jegy)	0%	0%	5%	nincs
	Származtatott ügyletek (arbitrázs céllal)	0%	0%	5%	nincs
Származtatott ügyletek (fedezeti céllal)	0%	0%	maximum a nyitott pozíciók összértékéig	nincs	
Egységű portfólió	Folyószámla, lekötött betétek, repo ügyletek	0%	0%	10%	20% RMAX Index+55% 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 nyíltvégű befektetési alapok befektetési jegyei	0%	0%	5%	

	Magyarországon bejegyzett jelzálog-hitelintézet által kibocsátott jelzáloglevelek	0%	0%	15%		
	Magyarország kivételével OECD tagországban 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 nyíltvégű befektetési alapok befektetési jegyei	0%	8%	16%		3% BUX Index + 5% CETOP Index (korr.)
	Egyéb nemzetközi, elismert értékpapírpiacon bevezetett részvények, illetve döntően ilyen eszközöket tartalmazó nyíltvégű befektetési alapok befektetési jegyei	2%	17%	32%		12% MSCI World Index (korr.) + 5% MSCI EM Index (korr.)
	Kockázati tőke-befektetések (ideértve az ilyen típusú egyéb kollektív befektetési forma által kibocsátott értékpapírokat)	0%	0%	4%		nincs
	Ingatlanbefektetések közvetett befektetési eszközökön keresztül, ideértve a kollektív befektetési formák, kiemelten befektetési alapok által kibocsátott értékpapírokat (pl. ingatlan befektetési jegy)	0%	0%	5%		nincs
	Származtatott ügyletek (arbitrázs céllal)	0%	0%	5%		nincs
	Származtatott ügyletek (fedezeti céllal)	0%	0%	maximum a nyitott pozíciók összértékéig		nincs
Lendület portfólió	Folyószámla, lekötött betétek, repo ügyletek	0%	0%	5%	10% RMAX Index+45% MAX Index	
	OECD tagállamok és jegybankok által kibocsátott, illetve garantált hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	40%	55%	70%		
	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 nyíltvégű befektetési alapok befektetési jegyei	0%	0%	5%		
	Magyarországon bejegyzett jelzálog-hitelintézet által kibocsátott jelzáloglevelek	0%	0%	15%		
	Magyarország kivételével OECD tagországban 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 nyíltvégű befektetési alapok befektetési jegyei	0%	14%	28%	5% BUX Index + 9% CETOP Index (korr.)	
	Egyéb nemzetközi, elismert értékpapírpiacon bevezetett részvények, illetve döntően ilyen eszközöket tartalmazó nyíltvégű befektetési alapok befektetési jegyei	16%	31%	46%	22% MSCI World Index (korr.) + 9% MSCI EM Index (korr.)	
	Kockázati tőke-befektetések (ideértve az ilyen típusú egyéb kollektív befektetési forma által kibocsátott értékpapírokat)	0%	0%	4%	nincs	
	Ingatlanbefektetések közvetett befektetési eszközökön keresztül, ideértve a kollektív befektetési formák, kiemelten befektetési alapok által kibocsátott értékpapírokat (pl. ingatlan befektetési jegy)	0%	0%	5%	nincs	
	Származtatott ügyletek (arbitrázs céllal)	0%	0%	5%	nincs	
	Származtatott ügyletek (fedezeti céllal)	0%	0%	maximum a nyitott pozíciók összértékéig	nincs	

Portfólió	Eszközcsoport	Minimális %-os megoszlás	Stratégiai összetétel	Maximális %-os megoszlás	Referencia index
		2019.02.22.-2019.09.17.			
Csendélet portfólió	Folyószámla, 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 OECD tagországban 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	
Harmónia portfólió	Folyószámla, lekötött betétek, repo ügyletek	0%	0%	10%	
	OECD tagállamok és jegybankok által kibocsátott, illetve garantált hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	62%	77%	92%	
	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 nyíltvégű befektetési alapok befektetési jegyei	0%	0%	5%	
	Magyarországon bejegyzett jelzálog-hitelintézet által kibocsátott jelzáloglevelek	0%	0%	15%	
	Magyarország kivételével OECD tagországban 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 nyíltvégű befektetési alapok befektetési jegyei	0%	9%	18%	4% BUX Index + 5% CETOP Index (korr.)
	Egyéb nemzetközi, elismert értékpapírpiacon bevezetett részvények, illetve döntően ilyen eszközöket tartalmazó nyíltvégű befektetési alapok befektetési jegyei	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%	4%	nincs
	Ingatlanbefektetések közvetett befektetési eszközökön keresztül, ideértve a kollektív befektetési formák, kiemelten befektetési alapok által kibocsátott értékpapírokat (pl. ingatlan befektetési jegy)	0%	5%	10%	5%(ZMAX+3%)
	Származtatott ügyletek (arbitrázs céllal)	0%	0%	5%	nincs
Származtatott ügyletek (fedezeti céllal)	0%	0%	maximum a nyitott pozíciók összértékéig	nincs	
Egyensúly portfólió	Folyószámla, lekötött betétek, repo ügyletek	0%	0%	10%	
	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 nyíltvégű befektetési alapok befektetési jegyei	0%	0%	5%	
	Magyarországon bejegyzett jelzálog-hitelintézet által kibocsátott jelzáloglevelek	0%	0%	15%	
	Magyarország kivételével OECD tagországban 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 nyíltvégű befektetési alapok befektetési jegyei	0%	8%	16%	3% BUX Index + 5% CETOP Index (korr.)
	Egyéb nemzetközi, elismert értékpapírpiacon bevezetett részvények, illetve döntően ilyen eszközöket tartalmazó nyíltvégű befektetési alapok befektetési jegyei	2%	17%	32%	12% MSCI World Index (korr.) + 5% MSCI EM Index (korr.)
Kockázati tőke-befektetések (ideértve az ilyen típusú egyéb kollektív befektetési forma által kibocsátott értékpapírokat)	0%	0%	4%	nincs	

	Ingtalanbefektetések közvetett befektetési eszközökön keresztül, ideértve a kollektív befektetési formák, kiemelten befektetési alapok által kibocsátott értékpapírokat (pl. ingatlan befektetési jegy)	0%	0%	10%	5%(ZMAX+3%)
	Származtatott ügyletek (arbitrázs céllal)	0%	0%	5%	nincs
	Származtatott ügyletek (fedezeti céllal)	0%	0%	maximum a nyitott pozíciók összértékéig	nincs
Lendület portfólió	Folyószámla, lekötött betétek, repo ügyletek	0%	0%	10%	10% RMAX Index+40% MAX Index
	OECD tagállamok és jegybankok által kibocsátott, illetve garantált hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	35%	50%	65%	
	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 nyíltvégű befektetési alapok befektetési jegyei	0%	0%	5%	
	Magyarországon bejegyzett jelzálog-hitelintézet által kibocsátott jelzáloglevelek	0%	0%	15%	
	Magyarország kivételével OECD tagországban 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 nyíltvégű befektetési alapok befektetési jegyei	0%	14%	28%	5% BUX Index + 9% CETOP Index (korr.)
	Egyéb nemzetközi, elismert értékpapírpiacon bevezetett részvények, illetve döntően ilyen eszközöket tartalmazó nyíltvégű befektetési alapok befektetési jegyei	16%	31%	46%	22% MSCI World Index (korr.) + 9% MSCI EM Index (korr.)
	Kockázati tőke-befektetések (ideértve az ilyen típusú egyéb kollektív befektetési forma által kibocsátott értékpapírokat)	0%	0%	4%	nincs
	Ingtalanbefektetések közvetett befektetési eszközökön keresztül, ideértve a kollektív befektetési formák, kiemelten befektetési alapok által kibocsátott értékpapírokat (pl. ingatlan befektetési jegy)	0%	5%	10%	5%(ZMAX+3%)
	Származtatott ügyletek (arbitrázs céllal)	0%	0%	5%	nincs
Származtatott ügyletek (fedezeti céllal)	0%	0%	maximum a nyitott pozíciók összértékéig	nincs	

Portfólió	Eszközcsoport	Mínimális %-os megoszlás	Stratégiai összetétel	Maximális %-os megoszlás	Referencia index
		2019.09.18.-2020.06.30.			
Csendélet portfólió	Folyószámla, 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 OECD tagországban 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	
Harmónia portfólió	Folyószámla, 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 nyíltvégű befektetési alapok befektetési jegyei	0%	0%	5%		
	Magyarországon bejegyzett jelzálog-hitelintézet által kibocsátott jelzáloglevelek	0%	0%	15%		
	Magyarország kivételével OECD tagországban 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 nyíltvégű befektetési alapok befektetési jegyei	0%	9%	18%	4% BUX Index + 5% CETOP Index (korr.)	
	Egyéb nemzetközi, elismert értékpapírpiacon bevezetett részvények, illetve döntően ilyen eszközöket tartalmazó nyíltvégű befektetési alapok befektetési jegyei	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%	4%	nincs	
	Ingatlanbefektetések közvetett befektetési eszközökön keresztül, ideértve a kollektív befektetési formák, kiemelten befektetési alapok által kibocsátott értékpapírokat (pl. ingatlan befektetési jegy)	0%	7%	10%	7%(ZMAX+3%)	
	Származtatott ügyletek (arbitrázs céllal)	0%	0%	5%	nincs	
	Származtatott ügyletek (fedezeti céllal)	0%	0%	maximum a nyitott pozíciók összértékéig	nincs	
Egyensúly portfólió	Folyószámla, 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 nyíltvégű befektetési alapok befektetési jegyei	0%	0%	5%		
	Magyarországon bejegyzett jelzálog-hitelintézet által kibocsátott jelzáloglevelek	0%	0%	15%		
	Magyarország kivételével OECD tagországban 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 nyíltvégű befektetési alapok befektetési jegyei	0%	8%	16%		3% BUX Index + 5% CETOP Index (korr.)
	Egyéb nemzetközi, elismert értékpapírpiacon bevezetett részvények, illetve döntően ilyen eszközöket tartalmazó nyíltvégű befektetési alapok befektetési jegyei	2%	17%	32%		12% MSCI World Index (korr.) + 5% MSCI EM Index (korr.)
	Kockázati tőke-befektetések (ideértve az ilyen típusú egyéb kollektív befektetési forma által kibocsátott értékpapírokat)	0%	0%	4%		nincs
	Ingatlanbefektetések közvetett befektetési eszközökön keresztül, ideértve a kollektív befektetési formák, kiemelten befektetési alapok által kibocsátott értékpapírokat (pl. ingatlan befektetési jegy)	0%	7%	10%		7%(ZMAX+3%)
Származtatott ügyletek (arbitrázs céllal)	0%	0%	5%	nincs		
Származtatott ügyletek (fedezeti céllal)	0%	0%	maximum a nyitott pozíciók összértékéig	nincs		
Lendület portfólió	Folyószámla, 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%		
	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 nyíltvégű befektetési alapok befektetési jegyei	0%	0%	5%	
	Magyarországon bejegyzett jelzálog-hitelintézet által kibocsátott jelzáloglevelek	0%	0%	15%	
	Magyarország kivételével OECD tagországban 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 nyíltvégű befektetési alapok befektetési jegyei	0%	14%	28%	5% BUX Index + 9% CETOP Index (korr.)
	Egyéb nemzetközi, elismert értékpapírpiacon bevezetett részvények, illetve döntően ilyen eszközöket tartalmazó nyíltvégű befektetési alapok befektetési jegyei	16%	31%	46%	22% MSCI World Index (korr.) + 9% MSCI EM Index (korr.)
	Kockázati tőke-befektetések (ideértve az ilyen típusú egyéb kollektív befektetési forma által kibocsátott értékpapírokat)	0%	0%	4%	nincs
	Ingatlanbefektetések közvetett befektetési eszközökön keresztül, ideértve a kollektív befektetési formák, kiemelten befektetési alapok által kibocsátott értékpapírokat (pl. ingatlan befektetési jegy)	0%	7%	10%	7%(ZMAX+3%)
	Származtatott ügyletek (arbitrázs céllal)	0%	0%	5%	nincs
	Származtatott ügyletek (fedezeti céllal)	0%	0%	maximum a nyitott pozíciók összértékéig	nincs

Portfólió	Eszközcsoport	Minimális %-os megoszlás	Stratégiai összetétel	Maximális %-os megoszlás	Referencia index
		2020.07.01. után a feltételek teljesülését követően			
Csendélet portfólió	Folyószámla, 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 OECD tagországban 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	
Harmónia portfólió	Folyószámla, 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 nyíltvégű befektetési alapok befektetési jegyei	0%	0%	5%	
	Magyarországon bejegyzett jelzálog-hitelintézet által kibocsátott jelzáloglevelek	0%	0%	15%	
	Magyarország kivételével OECD tagországban 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 nyíltvégű befektetési alapok befektetési jegyei	0%	9%	18%	

	Egyéb nemzetközi, elismert értékpapírpiacon bevezetett részvények, illetve döntően ilyen eszközöket tartalmazó nyíltvégű befektetési alapok befektetési jegyei	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%	4%	nincs	
	Ingatlanbefektetések közvetett befektetési eszközökön keresztül, ideértve a kollektív befektetési formák, kiemelten befektetési alapok által kibocsátott értékpapírokat (pl. ingatlan befektetési jegy)	0%	7%	10%	7%(ZMAX+3%)	
	Származtatott ügyletek (arbitrázs céllal)	0%	0%	5%	nincs	
	Származtatott ügyletek (fedezeti céllal)	0%	0%	maximum a nyitott pozíciók összértékéig	nincs	
Egységnyi portfólió	Folyószámla, 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 nyíltvégű befektetési alapok befektetési jegyei	0%	0%	5%		
	Magyarországon bejegyzett jelzálog-hitelintézet által kibocsátott jelzáloglevelek	0%	0%	15%		
	Magyarország kivételével OECD tagországban bejegyzett vállalat, hitelintézet, illetve önkormányzat által kibocsátott kötvények, illetve jelzálog-hitelintézet által kibocsátott jelzáloglevelek	0%	0%	10%	3% BUX Index + 5% CETOP Index (korr.)	
	Magyar, illetve közép- és kelet-európai, elismert értékpapírpiacon bevezetett részvények, illetve döntően ilyen eszközöket tartalmazó nyíltvégű befektetési alapok befektetési jegyei	0%	8%	16%		
	Egyéb nemzetközi, elismert értékpapírpiacon bevezetett részvények, illetve döntően ilyen eszközöket tartalmazó nyíltvégű befektetési alapok befektetési jegyei	2%	17%	32%		12% MSCI World Index (korr.) + 5% MSCI EM Index (korr.)
	Kockázati tőke-befektetések (ideértve az ilyen típusú egyéb kollektív befektetési forma által kibocsátott értékpapírokat)	0%	0%	4%		nincs
	Ingatlanbefektetések közvetett befektetési eszközökön keresztül, ideértve a kollektív befektetési formák, kiemelten befektetési alapok által kibocsátott értékpapírokat (pl. ingatlan befektetési jegy)	0%	7%	10%		7%(ZMAX+3%)
Származtatott ügyletek (arbitrázs céllal)	0%	0%	5%	nincs		
Származtatott ügyletek (fedezeti céllal)	0%	0%	maximum a nyitott pozíciók összértékéig	nincs		
Lendület portfólió	Folyószámla, 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%		
	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 nyíltvégű befektetési alapok befektetési jegyei	0%	0%	5%		
	Magyarországon bejegyzett jelzálog-hitelintézet által kibocsátott jelzáloglevelek	0%	0%	15%		
	Magyarország kivételével OECD tagországban bejegyzett vállalat, hitelintézet, illetve önkormányzat által kibocsátott kötvények, illetve jelzálog-hitelintézet által kibocsátott jelzáloglevelek	0%	0%	10%	5% BUX Index + 9% CETOP Index (korr.)	
	Magyar, illetve közép- és kelet-európai, elismert értékpapírpiacon bevezetett részvények, illetve döntően ilyen eszközöket tartalmazó nyíltvégű befektetési alapok befektetési jegyei	0%	14%	28%		

	Egyéb nemzetközi, elismert értékpapírpiacon bevezetett részvények, illetve döntően ilyen eszközöket tartalmazó nyíltvégű befektetési alapok befektetési jegyei	16%	31%	46%	22% MSCI World Index (korr.) + 9% MSCI EM Index (korr.)
	Kockázati tőke-befektetések (ideértve az ilyen típusú egyéb kollektív befektetési forma által kibocsátott értékpapírokat)	0%	0%	4%	nincs
	Ingatlanbefektetések közvetett befektetési eszközökön keresztül, ideértve a kollektív befektetési formák, kiemelten befektetési alapok által kibocsátott értékpapírokat (pl. ingatlan befektetési jegy)	0%	7%	10%	7%(ZMAX+3%)
	Származtatott ügyletek (arbitrázs céllal)	0%	0%	5%	nincs
	Származtatott ügyletek (fedezeti céllal)	0%	0%	maximum a nyitott pozíciók összértékéig	nincs
ESG Dinamikus portfólió	Folyószámla, 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%	
	OECD tagállamokon kívüli államok által kibocsátott, illetve garantált hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok, valamint döntően ilyen eszközöket tartalmazó nyíltvégű befektetési alapok befektetési jegyei	0%	0%	5%	
	Magyarországon bejegyzett jelzálog-hitelintézet által kibocsátott jelzáloglevelek	0%	0%	15%	
	Magyarország kivételével OECD tagországban bejegyzett vállalat, hitelintézet, illetve önkormányzat által kibocsátott kötvények, illetve jelzálog-hitelintézet által kibocsátott jelzáloglevelek	0%	0%	10%	15% CETOP Index (korr.)
	Magyar, illetve közép- és kelet-európai, elismert értékpapírpiacon bevezetett részvények, illetve döntően ilyen eszközöket tartalmazó nyíltvégű befektetési alapok befektetési jegyei	0%	15%	30%	
	Egyéb nemzetközi, elismert értékpapírpiacon bevezetett részvények, illetve döntően ilyen eszközöket tartalmazó nyíltvégű befektetési alapok befektetési jegyei	35%	50%	65%	40% MSCI World Index (korr.) + 10% MSCI EM Index (korr.)
	Kockázati tőke-befektetések (ideértve az ilyen típusú egyéb kollektív befektetési forma által kibocsátott értékpapírokat)	0%	0%	4%	nincs
	Ingatlanbefektetések közvetett befektetési eszközökön keresztül, ideértve a kollektív befektetési formák, kiemelten befektetési alapok által kibocsátott értékpapírokat (pl. ingatlan befektetési jegy)	0%	0%	0%	nincs
Származtatott ügyletek (arbitrázs céllal)	0%	0%	5%	nincs	
Származtatott ügyletek (fedezeti céllal)	0%	0%	maximum a nyitott pozíciók összértékéig	nincs	