

## Az AEGON Magyarország Önkéntes Nyugdíjpénztár 2015. 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: Helli József

Az Ellenőrző Bizottság tagjai:

Szabó Tibor  
Varga Ildikó

## Az Önkéntes Pénztár teljesítménymérésének főbb mutatói, változásai

### I. A Pénztár egészére vonatkozó adatok

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

Megnevezés	2015. január 1.	2015. december 31.
Taglétszám (fő)	180 807	179 662

#### A pénztárral kapcsolatban kiszabott Felügyeleti bírságok

A Felügyelet 2015. évben nem szabott ki bírságot az Önkéntes Pénztárra.

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

A tagdíjbevételek tartalékok közötti felosztása 2014. 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	120.001-500.000Ft	500.001Ft-től
Fedezeti tartalék	90,0 %	94 %	98 %	99%
Működési tartalék	10,0%	6 %	2 %	1%
Likviditási tartalék	0 %	0 %	0 %	0%

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

Megnevezés	2015. január 1.	2015. december 31.
Pénztár vagyona piaci értéken (ezer Ft)	136 411 616	145 824 890

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

		2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015
Pénztár egésze	nettó hozamráta (%)	5,67	4,4	1,37	15,6	13,9	8,52	5,13	-11,5	14,7	7,8	0,93	17,3	9,3	9,9	3,78
	bruttó hozamráta (%)	-	6,07	2,76	17,3	15,3	9,82	6,06	-10,8	15,7	8,65	1,64	18	9,95	10,5	4,38
	referencia index hozamráta (%)	-	3,6	2,86	14,8	12,6	7,78	5,66	-9,22	18	6,91	2,3	15,7	8,5	9,88	3,59

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

**II. A Pénztár választható portfólióra vonatkozó adatok**
**1. A választható portfólió tárgyévi nyitó és záró értéke**

Megnevezés	2015. január 1.	2015. december 31.
„A” választható portfólió értéke (ezer Ft)	11 398 136	11 833 411
„B” választható portfólió értéke (ezer Ft)	90 957 425	95 288 971
„D” választható portfólió értéke (ezer Ft)	15 516 668	17 407 507
„E” választható portfólió értéke (ezer Ft)	13 740 559	14 795 130
„F” választható portfólió értéke (ezer Ft)	3 131 364	4 665 503

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

Eszköz csoport	%-os megoszlás 2015. január 01-én	%-os megoszlás 2015. december 31-én
<b>"A" választható portfólió</b>		
<b>Pénzforgalmi számla és befektetési számla</b>	0,01%	1,98%
<b>Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok (kötvények)</b>	91,24%	90,15%
a) Magyar állampapír	89,40%	86,73%
e) Magyarországon bejegyzett hitelintézet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény	1,84%	3,42%
<b>Befektetési jegyek, illetve egyéb kollektív befektetési értékpapír</b>	7,79%	7,74%
a) Magyarországon bejegyzett befektetési alap befektetési jegye, ide nem értve az ingatlan befektetési alapot	7,79%	7,74%
<b>Repó ügyletek</b>	1,02%	0,00%
<b>Egyéb (értékpapír követelések, kötelezettségek)</b>	-0,06%	0,13%
<b>Összesen "A":</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>

<b>Eszközcsoport</b>	<b>%-os megoszlás 2015. január 01-én</b>	<b>%-os megoszlás 2015. december 31-én</b>
<b>"B" választható portfólió</b>		
<b>Pénzforgalmi számla és befektetési számla</b>	1,90%	3,06%
<b>Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok (kötvények)</b>	61,82%	62,86%
a) Magyar állampapír	60,67%	60,65%
e) Magyarországon bejegyzett hitelintézet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény	0,58%	1,17%
f) Külföldön bejegyzett hitelintézet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény	0,57%	0,39%
g) Külföldön bejegyzett gazdálkodó szervezet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény	0,00%	0,65%
<b>Részvények</b>	1,93%	2,83%
a) A Budapesti Értéktőzsdére vagy más elismert értékpapírpiacon bevezetett Magyarországon nyilvános forgalomba hozott részvény	1,93%	2,83%
<b>Befektetési jegyek, illetve egyéb kollektív befektetési értékpapír</b>	33,06%	31,15%
a) Magyarországon bejegyzett befektetési alap befektetési jegye, ide nem értve az ingatlan befektetési alapot	25,53%	27,38%
b) Magyarországon bejegyzett ingatlan befektetési alap befektetési jegye	0,27%	0,21%
c) Külföldön bejegyzett befektetési alap befektetési jegye, ide nem értve az ingatlan befektetési alapot	6,09%	2,60%
d) Külföldön bejegyzett ingatlan befektetési alap befektetési jegye	0,88%	0,68%
e) Egyéb kollektív befektetési értékpapír	0,29%	0,28%
<b>Határidős ügyletek</b>	-0,16%	0,01%
<b>Repó ügyletek</b>	0,67%	0,00%
<b>Kockázatitőkealap-jegy</b>	0,82%	0,00%
<b>Egyéb (értékpapír követelések, kötelezettségek)</b>	-0,04%	0,09%
<b>Összesen "B":</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>

Eszközcsoport	%-os megoszlás	%-os megoszlás
	2015. január 01-én	2015. december 31-én
<b>"D" választható portfólió</b>		
<b>Pénzforgalmi számla és befektetési számla</b>	3,36%	8,77%
<b>Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok (kötvények)</b>	40,86%	40,33%
a) Magyar állampapír	40,86%	39,26%
c)Külföldön bejegyzett gazdálkodó szervezet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény	0,00%	1,07%
<b>Részvények</b>	3,06%	5,05%
a) A Budapesti Értéktőzsdére vagy más elismert értékpapírpiacon bevezetett Magyarországon nyilvános forgalomba hozott részvény	3,06%	5,05%
<b>Befektetési jegyek, illetve egyéb kollektív befektetési értékpapír</b>	51,98%	45,76%
a) Magyarországon bejegyzett befektetési alap befektetési jegye, ide nem értve az ingatlan befektetési alapot	29,97%	31,70%
b) Magyarországon bejegyzett ingatlan befektetési alap befektetési jegye	0,28%	0,21%
c) Külföldön bejegyzett befektetési alap befektetési jegye, ide nem értve az ingatlan befektetési alapot	21,36%	13,51%
d) Külföldön bejegyzett ingatlan befektetési alap befektetési jegye	0,08%	0,07%
e) Egyéb kollektív befektetési értékpapír	0,29%	0,27%
<b>Határidős ügyletek</b>	-0,34%	0,00%
<b>Repó ügyletek</b>	0,28%	0,00%
<b>Kockázati tőkealap-jegy</b>	0,82%	0,00%
<b>Egyéb (értékpapír követelések, kötelezettségek)</b>	-0,02%	0,09%
<b>Összesen "D":</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>

Eszközcsoport	% -os megoszlás 2015. január 01-én	% -os megoszlás 2015. december 31-én
<b>"E" választható portfólió</b>		
<b>Pénzforgalmi számla és befektetési számla</b>	1,28%	4,48%
<b>Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok (kötvények)</b>	74,87%	66,57%
a) Magyar állampapír	41,03%	34,64%
b) Értékpapír, melyben foglalt kötelezettség teljesítéséért a magyar állam készfizető kezességet vállal	15,35%	11,34%
c) Külföldi állampapír	0,00%	2,75%
d) Magyarországon bejegyzett gazdálkodó szervezet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény	8,67%	7,05%
e) Külföldön bejegyzett gazdálkodó szervezet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény	2,57%	1,26%
f) Magyarországon bejegyzett hitelintézet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény	3,12%	7,04%
g) Külföldön bejegyzett hitelintézet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény	4,13%	2,49%
<b>Részvények</b>	4,74%	8,32%
a) A Budapesti Értéktőzsdére vagy más elismert értékpapírpiacon bevezetett Magyarországon nyilvános forgalomba hozott részvény	2,29%	2,17%
b) Tőzsdére vagy más elismert értékpapírpiacon bevezetett, külföldön kibocsátott, nyilvános forgalomba hozott részvény	2,45%	6,15%
<b>Befektetési jegyek, illetve egyéb kollektív befektetési értékpapír</b>	18,05%	20,42%
a) Magyarországon bejegyzett befektetési alap befektetési jegye, ide nem értve az ingatlan befektetési alapot	17,58%	18,91%
b) Külföldön bejegyzett befektetési alap befektetési jegye, ide nem értve az ingatlan befektetési alapot	0,47%	1,51%
<b>Határidős ügyletek</b>	-0,91%	0,13%
<b>Repó ügyletek</b>	2,03%	0,00%
<b>Egyéb (értékpapír követelések, kötelezettségek)</b>	-0,06%	0,08%
<b>Összesen "E":</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>

Eszközcsoport	% -os megoszlás 2015. január 01-én	% -os megoszlás 2015. december 31-én
<b>"F" választható portfólió</b>		
<b>Pénzforgalmi számla és befektetési számla</b>	0,89%	6,62%
<b>Lekötött betét (betétszerződés): hitelintézeti betétszámlán lekötött pénzösszeg</b>	0,00%	0,00%
<b>Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok (kötvények)</b>	47,35%	44,79%
a) Magyar állampapír	44,38%	42,88%
b) Értékpapír, melyben foglalt kötelezettség teljesítéséért a magyar állam készfizető kezességét vállal	2,97%	1,92%
<b>Részvények</b>	50,44%	47,88%
a) A Budapesti Értéktőzsdére vagy más elismert értékpapírpiacon bevezetett Magyarországon nyilvános forgalomba hozott részvény	0,00%	0,30%
b) Tőzsdére vagy más elismert értékpapírpiacon bevezetett, külföldön kibocsátott, nyilvánosan forgalomba hozott részvény	50,44%	47,58%
<b>Határidős ügyletek</b>	-0,19%	0,01%
<b>Repó ügyletek</b>	1,52%	0,00%
<b>Egyéb (értékpapír követelések, kötelezettségek)</b>	-0,01%	0,70%
<b>Összesen "F":</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>

3. A választható portfóliók tárgyévre - 2015. évre – és a tárgyévét követő évre – 2016. évre - vonatkozó, a befektetési politikában meghatározott eszközcsoportonkénti megengedett minimális és maximális százalékos megoszlása és referencia indexe

a. A választható portfóliók tárgyévre, 2015.01.01-től 2015.09.30-ig.vonatkozó, a befektetési politikában meghatározott eszközcsoportonkénti megengedett minimális és maximális százalékos megoszlása és referencia indexe

<i>"Klasszikus" portfólió</i>	<i>Stratégiai eszközallokáció</i>	<i>Min.</i>	<i>Max.</i>	<i>Referencia index</i>
Magyar állampapírok és pénzügyi eszközök	92,5	77,5	100	50 % MAX 42,5% RMAX
Vállalati kötvények, melyből	6,5	0	10	6,5% RMAX+1%
<i>Hitelintézet, gazdálkodó szervezet által kibocsátott kötvények (forint és deviza)</i>	5	0	10	
<i>Jelzáloglevelek, jelzálog-fedezett kötvények (forint és deviza)</i>	1,5	0	10	
Külföldi devizában kibocsátott állampapírok	1	0	5	1% RMAX+1%
Részvények	0	0	10	-
<b>Összesen</b>	<b>100</b>	-	-	

<i>„Kiegyensúlyozott” portfólió</i>	<i>Stratégiai eszközallokáció</i>	<i>Min.</i>	<i>Max.</i>	<i>Referencia index</i>
Magyar állampapírok és pénzügyi eszközök	70,5	55,5	85,5	63,5 % MAX 7 % RMAX
Vállalati kötvények, melyből	5	0	10	5% RMAX+1%
<i>Hitelintézet, gazdálkodó szervezet által kibocsátott kötvények (forint és deviza)</i>	4	0	10	
<i>Jelzáloglevelek, jelzálog-fedezett kötvények (forint és deviza)</i>	1	0	10	
Külföldi devizában kibocsátott állampapírok	1	0	5	1% RMAX+1%
Magyar és Közép-Európai Részvények	7,5	3,5	10,5	2 % BUX 5.5 % CECEXEUR
Fejlett Nemzetközi Részvények	9	4	14	5 % S&P500 4 % STOXX50
Feltörekvő Nemzetközi Részvények	3,5	0,5	6,5	2,5 % MSCI EM BRIC 0,5% RXUSD 0,5% TR20I
Abszolút hozamú alapok	2	0	5	2% RMAX+1%
Ingatlan Alapok	1,5	0	3	1,5 % BIX
<b>Összesen</b>	<b>100</b>	-	-	

"Növekedési" portfólió	Stratégiai eszközallokáció	Min.	Max.	Referencia index
Magyar állampapírok és pénzügyi eszközök	46,5	31,5	61,5	37.5% MAX , 9% RMAX
Vállalati kötvények, melyből	3	0	8	3% RMAX+1%
<i>Hitelintézet, gazdálkodó szervezet által kibocsátott kötvények (forint és deviza)</i>	2	0	8	
<i>Jelzáloglevelek, jelzálog-fedezetű kötvények (forint és deviza)</i>	1	0	8	
Külföldi devizában kibocsátott állampapírok	1	0	4	1% RMAX+1%
Magyar és Közép-Európai Részvények	15,5	7,5	21,5	4 % BUX 11.5 % CECEXEUR
Fejlett Nemzetközi Részvények	21,5	11	31	12 % S&P500 9.5 % STOXX50
Feltörekvő Nemzetközi Részvények	8	2,5	12,5	5 % MSCI EM BRIC 1,5 % RXUSD 1.5 % TR20I
Ingatlan Alap	2	0	6	2 % BIX
Abszolút hozamú alapok	2,5	0	5	2.5 % RMAX+1%
<b>Összesen</b>	<b>100</b>	-	-	

#### Klímaáttörési portfólió

„Klímaáttörési” portfólió	Stratégiai eszközallokáció	Min.	Max.	Referencia index
Magyar Állampapírok és pénzügyi eszközök	45%	30%	60%	45% MAX
Vállalati kötvények, melyből	4%	0%	8%	4% RMAX+1%
<i>Hitelintézet, gazdálkodó szervezet által kibocsátott kötvények (forint és deviza)</i>	3%	0%	8%	
<i>Jelzáloglevelek, jelzálog-fedezetű kötvények (forint és deviza)</i>	1%	0%	8%	
Külföldi devizában kibocsátott állampapírok	1%	0%	4%	1% RMAX+1%
Fejlett Nemzetközi Részvények	40%	25%	55%	40% Solactive Climate Change Index
Feltörekvő Nemzetközi Részvények	5%	0%	20%	5% Solactive Climate Change Index
Magyar és Közép-európai Részvények	5%	0%	20%	5% Solactive Climate Change Index
<b>Összesen</b>	<b>100%</b>	-	-	

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

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



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

### Szakértői portfólió

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

A portfólió referencia indexe: RMAX+1%.

<b>„Szakértői” portfólió</b>	<b>Stratégiai eszközallokáció</b>	<b>Min.</b>	<b>Max.</b>
<b>Magyar Állampapírok és pénzügyi eszközök</b>	nincs	10%	100%
<b>Vállalati kötvények, melyből</b>	nincs	0%	40%
<i>Hitelintézet, gazdálkodó szervezet által kibocsátott kötvények (forint és deviza)</i>	nincs	0%	30%
<i>Jelzáloglevelek, jelzálog-fedezett kötvények (forint és deviza)</i>	nincs	0%	30%
<b>Külföldi devizában kibocsátott állampapírok</b>	nincs	0%	40%
<b>Részvények</b>	nincs	0%	30%
<b>Nyersanyag ETF</b>	nincs	0%	10%
<b>Abszolút hozamú alapok</b>	nincs	0%	20%

**b. A választható portfóliók tárgyévre, 2015.10.01-től vonatkozó, a befektetési politikában meghatározott eszközcsoportonkénti megengedett minimális és maximális százalékos megoszlása és referencia indexe**

<b>"Klasszikus" portfólió</b>	<i>Stratégiai eszközallokáció</i>	<i>Min.</i>	<i>Max.</i>	<i>Referencia index</i>
Magyar állampapírok (forint) és pénzüpi eszközök	92,50	77,50	100,00	50 % MAX, 42,5% RMAX
Magyar állampapírok (deviza)		0,00	15,00	
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	7,50	0,00	10,00	7,5% RMAX+1%
Részvények	0,00	0,00	10,00	-
<b>Összesen</b>	<b>100,00</b>	-	-	

<b>„Kiegyensúlyozott” portfólió</b>	<i>Stratégiai eszközallokáció</i>	<i>Min.</i>	<i>Max.</i>	<i>Referencia index</i>
Magyar állampapírok (forint) és pénzügyi eszközök	70,50	55,50	80,50	63,5% MAX, 7% RMAX
Magyar állampapírok (deviza)	7,00	0,00	15,00	7% 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	10,00	
Magyar és Közép-Európai Részvények	7,50	3,50	10,50	2% BUX 5,5% CECEXEUR
Fejlett Nemzetközi Részvények	9,00	4,00	14,00	5% S&P500 4% STOXX50
Feltörekvő Nemzetközi Részvények	3,50	0,50	6,50	2,5% MSCI EM BRIC 0,5% RXUSD 0,5% TR20I
Abszolút hozamú Alap	2,50	0,00	5,00	2,5% RMAX+1%
Ingatlan Alapok	0,00	0,00	2,00	0% BIX
<b>Összesen</b>	<b>100,00</b>	-	-	

<b>"Növekedési" portfólió</b>	<i>Stratégiai eszközallokáció</i>	<i>Min.</i>	<i>Max.</i>	<i>Referencia index</i>
Magyar állampapírok (forint) és pénzügyi eszközök	46,50	31,50	61,50	37,5% MAX 9% RMAX
Magyar állampapírok (deviza)	5,00	0,00	15,00	5% 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	10,00	
Magyar és Közép-Európai Részvények	15,50	7,50	21,50	4% BUX 11,5% CECEXEUR
Fejlett Nemzetközi Részvények	21,50	11,00	31,00	12% S&P500 9,5% STOXX50
Feltörekvő Nemzetközi Részvények	8,00	2,50	12,50	5% MSCI EM BRIC 1,5% RXUSD 1,5%TR20I
Abszolút hozamú Alap	3,50	0,00	5,00	3,5% RMAX+1%
Ingatlan Alap	0,00	0,00	2,00	0% BIX
<b>Összesen</b>	<b>100.0</b>	-	-	

<b>„Klimaváltozási” portfólió</b>	<i>Stratégiai eszközallokáció</i>	<i>Min.</i>	<i>Max.</i>	<i>Referencia index</i>
Magyar állampapírok (forint) és pénzügyi eszközök	45,00	30,00	60,00	45% MAX
Magyar állampapírok (deviza)	5,00	0,00	15,00	5% 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	10,00	
Fejlett Nemzetközi Részvények	40,00	25,00	55,00	40% Solactive Climate Change Index
Feltörekvő Nemzetközi Részvények	5,00	0,00	20,00	5% Solactive Climate Change Index
Magyar és Közép-európai Részvények	5,00	0,00	20,00	5% Solactive Climate Change Index
<b>Összesen</b>	<b>100,00</b>	-	-	

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

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

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

### Szakértői abszolút hozam portfólió

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

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

<b>„Szakértői abszolút hozam” portfólió</b>	<b>Stratégiai eszközallokáció</b>	<b>Min.</b>	<b>Max.</b>
Magyar állampapírok (forint) és pénzüpiaci 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>		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	10,00
Részvények	nincs	0,00	30,00
Nyersanyag ETF	nincs	0,00	10,00
Abszolút hozamú alapok	nincs	0,00	20,00

c. A választható portfóliók tárgyévét követő évre (2016. év) vonatkozó, 2016.01.01-től a befektetési politikában meghatározott eszközcsoportonkénti megengedett minimális és maximális százalékos megoszlása és referencia indexe

6. "Klasszikus" portfólió	Stratégiai eszközallokáció	Min.	Max.	Referencia index
Magyar állampapírok (forint) és pénzpiaci eszközök	92,50	77,50	100,00	50 % MAX, 42,5% RMAX
Magyar állampapírok (deviza)		0,00	15,00	
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	7,50	0,00	10,00	7,5% RMAX+1%
Részvények	0,00	0,00	10,00	-
<b>Összesen</b>	<b>100,00</b>	-	-	

<b>„Kiegyensúlyozott” portfólió</b>	<i>Stratégiai eszközallokáció</i>	<i>Min.</i>	<i>Max.</i>	<i>Referencia index</i>
Magyar állampapírok (forint) és pénzügyi eszközök	70,50	55,50	80,50	63,5% MAX, 7% RMAX
Magyar állampapírok (deviza)	7,00	0,00	15,00	7% 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	10,00	
Magyar és Közép-Európai Részvények	7,50	3,50	10,50	2% BUX 5,5% CECEXEUR
Fejlett Nemzetközi Részvények	9,00	4,00	14,00	5% S&P500 4% STOXX50
Feltörekvő Nemzetközi Részvények	3,50	0,50	6,50	2,5% MSCI EM BRIC 0,5% RXUSD 0,5% TR20I
Abszolút hozamú Alap	2,50	0,00	5,00	2,5% RMAX+1%
Ingatlan Alapok	0,00	0,00	2,00	0% BIX
<b>Összesen</b>	<b>100,00</b>	-	-	



<b>"Növekedési" portfólió</b>	<i>Stratégiai eszközallokáció</i>	<i>Min.</i>	<i>Max.</i>	<i>Referencia index</i>
Magyar állampapírok (forint) és pénzügyi eszközök	46,50	31,50	61,50	37,5% MAX 9% RMAX
Magyar állampapírok (deviza)	5,00	0,00	15,00	5% 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	10,00	
Magyar és Közép-Európai Részvények	15,50	7,50	21,50	4% BUX 11,5% CECEXEUR
Fejlett Nemzetközi Részvények	21,50	11,00	31,00	12% S&P500 9,5% STOXX50
Feltörekvő Nemzetközi Részvények	8,00	2,50	12,50	5% MSCI EM BRIC 1,5% RXUSD 1,5%TR20I
Abszolút hozamú Alap	3,50	0,00	5,00	3,5% RMAX+1%
Ingatlan Alap	0,00	0,00	2,00	0% BIX
<b>Összesen</b>	<b>100.0</b>	-	-	

<b>„Klimaváltozási” portfólió</b>	<i>Stratégiai eszközallokáció</i>	<i>Min.</i>	<i>Max.</i>	<i>Referencia index</i>
Magyar állampapírok (forint) és pénzüpiaci eszközök	45,00	30,00	60,00	45% MAX
Magyar állampapírok (deviza)	5,00	0,00	15,00	5% 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	10,00	
Fejlett Nemzetközi Részvények	40,00	25,00	55,00	40% Solactive Climate Change Index
Feltörekvő Nemzetközi Részvények	5,00	0,00	20,00	5% Solactive Climate Change Index
Magyar és Közép-európai Részvények	5,00	0,00	20,00	5% Solactive Climate Change Index
<b>Összesen</b>	<b>100,00</b>	-	-	

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%.

<b>„Szakértői abszolút hozam” portfólió</b>	<b>Stratégiai eszközallokáció</b>	<b>Min.</b>	<b>Max.</b>
Magyar állampapírok (forint) és pénzpiaci 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>		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	10,00
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

<b>„A” választható portfólió</b>				
	nettó hozamráta (%)	bruttó hozamráta (%)	referencia index hozamrátája (%)	A portfólióba fektetett eszközök tárgyév végén kimutatott értéke (piaci értéken) ezer Ft
2001	-	-	-	-
2002	8,93%	10,45%	10,09%	542 957
2003	-0,35%	0,89%	0,70%	1 758 732
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

<b>„B” választható portfólió</b>				
	nettó hozamráta (%)	bruttó hozamráta (%)	referencia index hozamrátája (%)	A portfólióba fektetett eszközök tárgyév végén kimutatott értéke (piaci értéken) ezer Ft
2001	-	-	-	-
2002	4,54%	6,19%	3,35%	19 245 792
2003	1,04%	2,51%	2,66%	22 240 737
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

<b>„D” választható portfólió</b>				
	nettó hozamráta (%)	bruttó hozamráta (%)	referencia index hozamrátája (%)	A portfólióba fektetett eszközök tárgyév végén kimutatott értéke (piaci értéken) ezer Ft

<b>2001</b>	-	-	-	-
<b>2002</b>	0,09%	1,64%	-1,12%	310 295
<b>2003</b>	9,75%	11,30%	10,84%	426 878
<b>2004</b>	19,81%	21,15%	19,17%	665 883
<b>2005</b>	23,06%	24,39%	23,78%	956 835
<b>2006</b>	11,38%	12,64%	11,15%	1 325 765
<b>2007</b>	5,68%	6,58%	4,57%	2 027 223
<b>2008</b>	-23,79%	-23,20%	-24,91%	3 872 146
<b>2009</b>	26,79%	27,59%	27,77%	6 305 844
<b>2010</b>	9,13%	9,98%	7,55%	8 000 547
<b>2011</b>	-1,40%	-0,75%	1,01%	8 984 119
<b>2012</b>	15,86%	16,53%	13,77%	11 142 099
<b>2013</b>	9,27%	9,90%	7,98%	12 922 224
<b>2014</b>	10,70%	11,29%	10,21%	15 516 669
<b>2015</b>	3,86%	4,41%	3,23%	17 407 507

<b>„E” választható portfólió</b>				
	nettó hozamráta (%)	bruttó hozamráta (%)	referencia index hozamrátája (%)	A portfólióba fektetett eszközök tárgyév végén kimutatott értéke (piaci értéken) ezer Ft
<b>2001</b>	-	-	-	-
<b>2002</b>	-	-	-	-
<b>2003</b>	-	-	-	-
<b>2004</b>	-	-	-	-
<b>2005</b>	-	-	-	-
<b>2006</b>	-	-	-	-
<b>2007</b>	-	-	-	-
<b>2008</b>	-	-	-	-
<b>2009</b>	11,31%	12,08%	10,79%	5 450 554
<b>2010</b>	8,14%	9,01%	5,53%	6 573 925
<b>2011</b>	3,39%	4,18%	5,76%	7 322 216
<b>2012</b>	19,49%	20,32%	9,60%	9 613 155
<b>2013</b>	8,33%	8,89%	6,76%	11 755 307
<b>2014</b>	6,85%	7,44%	4,34%	13 740 559
<b>2015</b>	2,79%	3,39%	2,64%	14 795 130

<b>„F” választható portfólió</b>				
	nettó hozamráta (%)	bruttó hozamráta (%)	referencia index hozamrátája (%)	A portfólióba fektetett eszközök tárgyév végén kimutatott értéke (piaci értéken) ezer Ft
<b>2001</b>	-	-	-	-
<b>2002</b>	-	-	-	-
<b>2003</b>	-	-	-	-
<b>2004</b>	-	-	-	-
<b>2005</b>	-	-	-	-
<b>2006</b>	-	-	-	-
<b>2007</b>	-	-	-	-
<b>2008</b>	-	-	-	-
<b>2009</b>	16,55%	17,35%	21,08%	970 446
<b>2010</b>	17,59%	18,54%	14,04%	1 262 808
<b>2011</b>	-8,93%	-8,20%	4,64%	1 415 683
<b>2012</b>	13,20%	14,11%	13,37%	1 635 095
<b>2013</b>	16,39%	17,33%	17,99%	1 946 553
<b>2014</b>	18,51%	19,45%	18,83%	3 131 364
<b>2015</b>	5,00%	5,83%	6,32%	4 665 503

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