

## Az AEGON Magyarország Önkéntes Nyugdíjpénztár 2019. 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

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

Megnevezés	2019. január 01.	2019. december 31.
Taglétszám (fő)	177.806	173.366

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

A tagdíjbevételek tartalékok közötti felosztása 2018. évhez képest megváltozott. 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	500.001-1.000.000Ft	1.000.001Ft-től
Fedezeti tartalék	90,0 %	94 %	95 %	97 %	98%	100%
Működési tartalék	10,0%	6 %	6 %	3 %	2%	0%
Likviditási tartalék	0 %	0 %	0 %	0 %	0%	0%

#### 3. A pénztár fedezeti tartalékának tárgyévi nyitó és záró értéke (ezer Ft)

Megnevezés	2019. január 01.	2019. december 31.
„Klasszikus” választható portfolió értéke	13 433 674	13 744 912
„Kiegyensúlyozott” választható portfolió értéke	110 894 046	118 855 534
„Növekedési” választható portfolió értéke	25 761 023	30 754 021
„Szakértői abszolút hozam” választható portfolió értéke	19 603 833	21 136 712
„Megatrend” választható portfolió értéke	6 290 126	8 386 496
„Szolgáltatási” portfolió értéke	195 403	231 083
<b>Fedezeti tartalék értéke összesen:</b>	<b>176 178 105</b>	<b>193 108 758</b>

#### 4. A pénztár fedezeti tartalékának nettó és bruttó, valamint a referencia indexek hozamráta

	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019
nettó hozamráta (%)	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	<b>9,89</b>
bruttó hozamráta (%)	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	<b>10,42</b>
referencia index hozamráta (%)	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	<b>9,57</b>

**5. A Pénztár választható portfólióinak nettó és bruttó, valamint referencia index hozamráta**

%		2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019
"A" Klasszikus portfólió	nettó hozamráta	8,54	5,94	4,87	0,51	9,87	6,60	3,34	15,92	7,12	7,58	2,64	3,84	3,18	-1,03	3,77
	bruttó hozamráta	9,88	7,25	5,82	1,30	10,81	7,46	4,11	16,77	7,90	8,38	3,40	4,40	3,73	-0,50	4,32
	referencia index hozamráta	8,77	6,73	6,11	2,59	12,61	6,05	3,48	15,15	7,95	7,95	3,08	4,03	3,37	-0,20	4,04
"B" Kiegyensúlyozott portfólió	nettó hozamráta	14,20	8,64	5,16	-12,20	15,03	7,66	0,75	17,66	8,98	10,48	4,09	7,00	6,77	-2,93	9,65
	bruttó hozamráta	15,62	9,97	6,11	-11,48	16,64	8,52	1,46	18,39	9,64	11,11	4,66	7,52	7,27	-2,45	10,16
	referencia index hozamráta	12,31	8,01	5,69	-9,87	18,73	6,97	1,91	16,82	8,70	10,69	3,78	6,58	6,81	-0,89	9,97
"D" Növekedési portfólió	nettó hozamráta	23,06	11,38	5,68	-23,79	26,79	9,13	-1,40	15,86	9,27	10,70	3,86	9,15	7,77	-4,06	14,27
	bruttó hozamráta	24,39	12,64	6,58	-23,20	27,59	9,98	-0,75	16,53	9,90	11,29	4,41	9,65	8,25	-3,60	14,73
	referencia index hozamráta	23,78	11,15	4,57	-24,91	27,77	7,55	1,01	13,77	7,98	10,21	3,23	7,24	8,35	-1,26	14,15
"E" Szakértői portfólió	nettó hozamráta	-	-	-	-	11,31	8,14	3,39	19,49	8,33	6,85	2,79	5,42	5,07	-2,53	7,56
	bruttó hozamráta	-	-	-	-	12,08	9,01	4,18	20,32	8,89	7,44	3,39	5,95	5,56	-2,03	8,10
	referencia index hozamráta	-	-	-	-	10,79	5,53	5,76	9,60	6,76	4,34	2,64	2,75	1,71	1,82	1,74
"F" Megatrend portfólió	nettó hozamráta	-	-	-	-	16,55	17,59	-8,93	13,20	16,39	18,51	5,00	2,55	4,78	-0,78	15,62
	bruttó hozamráta	-	-	-	-	17,35	18,54	-8,20	14,11	17,33	19,45	5,83	3,30	5,50	0,11	16,38
	referencia index hozamráta	-	-	-	-	21,08	14,04	4,64	13,37	17,99	18,83	6,32	2,63	5,59	-0,81	19,13

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

**6. A portfólióba fektetett eszközök tárgyév végén kimutatott értéke választható portfóliónként**

ezer Ft

	"A" Klasszikus portfólió	"B" Kiegyensúlyozott portfólió	"D" Növekedési portfólió	"E" Szakértői portfólió	"F" Megatrend portfólió	Szolgáltatási portfólió	Összesen
2005	4 065 330	34 001 801	956 835	-	-	430	39 024 396
2006	4 731 901	38 648 337	1 325 765	-	-	1 946	44 707 949
2007	5 231 092	40 840 900	2 027 223	-	-	46 970	48 146 185
2008	6 980 568	63 490 842	3 872 146	-	-	88 797	74 432 353
2009	9 942 809	71 622 531	6 305 844	5 450 554	970 446	92 384	88 078 724
2010	10 450 367	75 580 442	8 000 547	6 573 925	1 262 808	85 600	93 953 142
2011	9 711 298	69 871 787	8 984 119	7 322 216	1 415 683	87 708	88 408 692
2012	10 201 844	77 128 936	11 142 099	9 613 155	1 635 095	82 091	109 803 220
2013	10 585 504	82 379 618	12 922 224	11 755 307	1 946 553	82 726	119 671 932
2014	11 398 136	90 957 426	15 516 669	13 740 559	3 131 364	105 453	134 849 607
2015	11 833 411	95 288 971	17 407 507	14 795 130	4 665 503	124 436	144 114 958
2016	12 585 814	102 955 289	20 426 707	16 679 721	5 833 324	153 369	158 634 224
2017	13 480 062	112 559 941	24 676 029	18 828 385	5 899 659	164 581	175 608 657
2018	13 433 674	110 894 046	25 761 023	19 603 833	6 290 126	195 403	176 178 105
2019	13 744 912	118 855 534	30 754 021	21 136 712	8 386 496	231 083	193 108 758

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

Eszközcsoport	%-os megoszlás 2019. január 01-én	%-os megoszlás 2019. december 31-én
<b>"Klasszikus" választható portfólió</b>		
Pénzforgalmi számla és befektetési számla	3,56%	3,85%
Lekötött betét (betétszerződés): hitelintézeti betétszámlán lekötött pénzösszeg	0,00%	0,00%
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok (kötvények, jelzáloglevél)	85,87%	86,28%
Részvények	0,00%	0,00%
Befektetési jegyek, illetve egyéb kollektív befektetési értékpapír	8,39%	9,69%
Jelzáloglevél	2,01%	0,00%
Határidős ügyletek	0,00%	0,00%
Repó ügyletek	0,00%	0,02%
Kockázattőkealap-jegy	0,00%	0,00%
Értékpapír-kölcsönzési ügyletekből származó követelések	0,00%	0,00%
Egyéb (értékpapír követelések, kötelezettségek)	0,17%	0,00%
<b>Összesen "Klasszikus":</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>

Eszközcsoport	%-os megoszlás 2019. január 01-én	%-os megoszlás 2019. december 31-én
<b>"Kiegyensúlyozott" választható portfólió</b>		
Pénzforgalmi számla és befektetési számla	1,15%	4,16%
Lekötött betét (betétszerződés): hitelintézeti betétszámlán lekötött pénzösszeg	0,00%	0,00%
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok (kötvények)	63,06%	58,58%
Részvények	0,67%	0,72%
Befektetési jegyek, illetve egyéb kollektív befektetési értékpapír	33,30%	35,98%
Jelzáloglevél	0,87%	0,00%
Határidős ügyletek	0,03%	0,06%
Repó ügyletek	0,00%	0,00%
Kockázattőkealap-jegy	0,66%	0,39%
Értékpapír-kölcsönzési ügyletekből származó követelések	0,00%	0,00%
Egyéb (értékpapír követelések, kötelezettségek)	0,26%	0,11%
<b>Összesen "Kiegyensúlyozott":</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>

Eszközcsoport	%-os megoszlás 2019. január 01-én	%-os megoszlás 2019. december 31-én
<b>"Növekedési" választható portfólió</b>		
Pénzforgalmi számla és befektetési számla	6,36%	4,57%
Lekötött betét (betétszerződés): hitelintézeti betétszámlán lekötött pénzösszeg	0,00%	0,00%
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok (kötvények)	39,79%	33,25%
Részvények	0,79%	0,76%
Befektetési jegyek, illetve egyéb kollektív befektetési értékpapír	51,90%	60,76%
Jelzáloglevél	0,40%	0,00%
Határidős ügyletek	0,02%	0,22%
Repó ügyletek	0,00%	0,00%
Kockázatitőkealap-jegy	0,49%	0,25%
Értékpapír-kölcsönzési ügyletekből származó követelések	0,00%	0,00%
Egyéb (értékpapír követelések, kötelezettségek)	0,25%	0,19%
<b>Összesen "Növekedési":</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>

Eszközcsoport	%-os megoszlás 2019. január 01-én	%-os megoszlás 2019. december 31-én
<b>"Szakértői abszolút hozam" választható portfólió</b>		
Pénzforgalmi számla és befektetési számla	9,50%	7,54%
Lekötött betét (betétszerződés): hitelintézeti betétszámlán lekötött pénzösszeg	0,00%	0,00%
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok (kötvények)	48,10%	37,09%
Részvények	5,69%	10,70%
Befektetési jegyek, illetve egyéb kollektív befektetési értékpapír	34,31%	42,93%
Jelzáloglevél	1,92%	0,95%
Határidős ügyletek	0,09%	0,41%
Repó ügyletek	0,00%	0,00%
Kockázatitőkealap-jegy	0,00%	0,00%
Értékpapír-kölcsönzési ügyletekből származó követelések	0,00%	0,00%
Egyéb (értékpapír követelések, kötelezettségek)	0,39%	0,38%
<b>Összesen "Szakértői abszolút hozam":</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>

<b>Eszközcsoport</b>	<b>%-os megoszlás 2019. január 01-én</b>	<b>%-os megoszlás 2019. december 31-én</b>
<b>"MegaTrend" választható portfólió</b>		
Pénzforgalmi számla és befektetési számla	7,84%	10,02%
Lekötött betét (betétszerződés): hitelintézeti betétszámlán lekötött pénzösszeg	0,00%	0,00%
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok (kötvények)	43,01%	39,76%
Részvények	45,30%	0,52%
Befektetési jegyek, illetve egyéb kollektív befektetési értékpapír	3,62%	49,15%
Jelzáloglevél	0,00%	0,00%
Határidős ügyletek	0,00%	0,21%
Repó ügyletek	0,00%	0,00%
Egyéb (értékpapír követelések, kötelezettségek)	0,23%	0,34%
<b>Összesen "MegaTrend":</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>

<b>Eszközcsoport</b>	<b>%-os megoszlás 2019. január 01-én</b>	<b>%-os megoszlás 2019. december 31-én</b>
<b>„Szolgáltatási” portfólió</b>		
Pénzforgalmi számla és befektetési számla	21,71%	25,04%
Lekötött betét (betétszerződés): hitelintézeti betétszámlán lekötött pénzösszeg	0,00%	0,00%
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok (kötvények)	74,25%	65,78%
Részvények	0,00%	0,00%
Befektetési jegyek, illetve egyéb kollektív befektetési értékpapír	10,34%	9,27%
Jelzáloglevél	0,00%	0,00%
Határidős ügyletek	0,00%	0,00%
Repó ügyletek	0,00%	0,00%
Egyéb (értékpapír követelések, kötelezettségek)	-6,30%	-0,09%
<b>Összesen „Szolgáltatási portfólió”:</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>

**8. A választható portfóliók tárgyévire - 2019. évre – és a tárgyévet követő évre – 2020. évre - vonatkozó, a befektetési politikában meghatározott eszközcsoportonkénti megengedett minimális és maximális százalékos megoszlása és referencia indexe**

**a. A választható portfóliók tárgyévire, 2019.01.01-től 2019.03.31-ig vonatkozó, a befektetési politikában meghatározott eszközcsoportonkénti megengedett minimális és maximális százalékos megoszlása és referencia indexe**

<b>"Klasszikus" portfólió</b>	<b>Célarány</b>	<b>Minimum</b>	<b>Maximum</b>	<b>Referencia index</b>
<b>Magyar állampapírok (forint) és pénzügyi eszközök</b>	<b>90,00</b>	<b>75,00</b>	<b>100,00</b>	<b>50 % MAX 40% RMAX</b>
<b>Magyar állampapírok (deviza)</b>	<b>10,00</b>	<b>0,00</b>	<b>15,00</b>	<b>10% RMAX+1%</b>
<b>Egyéb, hitelviszonyt megtestesítő befektetési eszközök (hazai)</b>		<b>0,00</b>	<b>10,00</b>	
<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>	
<b>Egyéb, hitelviszonyt megtestesítő befektetési eszközök (külföldi)</b>		<b>0,00</b>	<b>10,00</b>	
<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>	
<b>Jelzáloglevelek</b>		<b>0,00</b>	<b>10,00</b>	
<b>Külföldi állampapírok</b>		<b>0,00</b>	<b>10,00</b>	
<b>Kötvény típusú befektetési alapok</b>		<b>0,00</b>	<b>15,00</b>	
<b>Részvények</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>10,00</b>	<b>-</b>
<b>Összesen</b>	<b>100,00</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	

<b>„Kiegyensúlyozott” portfólió</b>	<b>Célarány</b>	<b>Minimum</b>	<b>Maximum</b>	<b>Referencia index</b>
<b>Magyar állampapírok (forint) és pénzügyi eszközök</b>	<b>67,50</b>	<b>52,50</b>	<b>80,50</b>	<b>60,5% MAX 7% RMAX</b>
<b>Magyar állampapírok (deviza)</b>	<b>10,00</b>	<b>0,00</b>	<b>15,00</b>	<b>10% RMAX+1%</b>
<b>Egyéb, hitelviszonyt megtestesítő befektetési eszközök (hazai)</b>		<b>0,00</b>	<b>10,00</b>	
<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>	
<b>Egyéb, hitelviszonyt megtestesítő befektetési eszközök (külföldi)</b>		<b>0,00</b>	<b>10,00</b>	
<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>		0,00	2,00	
<b>Jelzáloglevelek</b>		<b>0,00</b>	<b>10,00</b>	
<b>Külföldi állampapírok</b>		<b>0,00</b>	<b>10,00</b>	
<b>Kötvény típusú befektetési alapok</b>		<b>0,00</b>	<b>15,00</b>	
<b>Magyar és Közép-Európai Részvények</b>	<b>5,00</b>	<b>1,00</b>	<b>9,00</b>	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
<b>Fejlett Nemzetközi Részvények</b>	<b>9,50</b>	<b>4,50</b>	<b>14,50</b>	9,5% MSCI World Net Total Return USD
<b>Feltörekvő Nemzetközi Részvények</b>	<b>5,50</b>	<b>1,50</b>	<b>9,50</b>	4% MSCI Emerging Net Total Return USD 0,75% MSCI Russia 10/40 Net TR Local 0,75% MSCI Turkey 10/40 NETR Local
<b>Abszolút hozamú Alap</b>	<b>2,50</b>	<b>0,00</b>	<b>5,00</b>	2,5% RMAX+1%
<b>Ingatlan Alapok</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>2,00</b>	0% BIX
<b>Összesen</b>	<b>100,00</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	

<b>"Növekedési" portfólió</b>	<b>Célarány</b>	<b>Minimum</b>	<b>Maximum</b>	<b>Referencia index</b>
<b>Magyar állampapírok (forint) és pénzüpi eszközök</b>	<b>41,50</b>	<b>26,50</b>	<b>56,50</b>	<b>35% MAX 6,5% RMAX</b>
<b>Magyar állampapírok (deviza)</b>		<b>0,00</b>	<b>15,00</b>	<b>10% RMAX+1%</b>
<b>Egyéb, hitelviszonyt megtestesítő befektetési eszközök (hazai)</b>		<b>0,00</b>	<b>10,00</b>	
<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>	
<b>Egyéb, hitelviszonyt megtestesítő befektetési eszközök (külföldi)</b>	<b>10,00</b>	<b>0,00</b>	<b>10,00</b>	
<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>	
<b>Jelzáloglevelek</b>		<b>0,00</b>	<b>10,00</b>	
<b>Külföldi állampapírok</b>		<b>0,00</b>	<b>10,00</b>	
<b>Kötvény típusú befektetési alapok</b>		<b>0,00</b>	<b>15,00</b>	
<b>Magyar és Közép-Európai Részvények</b>	<b>12,00</b>	<b>4,00</b>	<b>20,00</b>	<b>1,5% MSCI Emerging Markets Hungary</b>

				1,5%	Net Total Return Local
				6,5%	MSCI Emerging Markets Czech Republic Net Total Return Local
				1,5%	MSCI Emerging Markets Poland Net Total Return Local
				1,0%	MSCI Austria Net Total Return Local
					MSCI Romania Net Total Return Local
<b>Fejlett Nemzetközi Részvények</b>	<b>22,00</b>	<b>12,00</b>	<b>32,00</b>	<b>22,0%</b>	<b>MSCI World Net Total Return USD</b>
				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
<b>Abszolút hozamú Alap</b>	<b>3,50</b>	<b>0,00</b>	<b>5,00</b>	<b>3,5%</b>	<b>RMAX+1%</b>
<b>Ingatlan Alap</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>2,00</b>	<b>0%</b>	<b>BIX</b>
<b>Összesen</b>	<b>100,0</b>	<b>-</b>	<b>-</b>		

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

„Szakértői abszolút hozam” portfólió	Célarány	Minimum	Maximum
<b>Magyar állampapírok (forint) és pénzügyi eszközök</b>	<b>nincs</b>	<b>10,00</b>	<b>100,00</b>
<b>Magyar állampapírok (deviza)</b>	<b>nincs</b>	<b>0,00</b>	<b>40,00</b>
<b>Egyéb, hitelviszonyt megtestesítő befektetési eszközök (hazai)</b>		<b>0,00</b>	<b>20,00</b>
<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
<b>Egyéb, hitelviszonyt megtestesítő befektetési eszközök (külföldi)</b>		<b>0,00</b>	<b>20,00</b>
<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
<b>Jelzáloglevelek</b>		<b>0,00</b>	<b>20,00</b>
<b>Külföldi állampapírok</b>		<b>0,00</b>	<b>30,00</b>
<b>Kötvény típusú befektetési alapok</b>		<b>0,00</b>	<b>15,00</b>
<b>Részvények</b>		<b>nincs</b>	<b>0,00</b>
<b>Nyersanyag ETF</b>	<b>nincs</b>	<b>0,00</b>	<b>10,00</b>
<b>Abszolút hozamú alapok</b>	<b>nincs</b>	<b>0,00</b>	<b>20,00</b>

**b. A választható portfóliók tárgyévire, 2019.04.01-től 2019.12.15-ig vonatkozó, a befektetési politikában meghatározott eszközcsoportonkénti megengedett minimális és maximális százalékos megoszlása és referencia indexe**

"Klasszikus" portfólió	Célarány	Minimum	Maximum	Referencia index
<b>Magyar állampapírok (forint) és pénzüpiaci eszközök</b>	<b>90,00</b>	<b>75,00</b>	<b>100,00</b>	<b>50 % MAX 40% RMAX</b>
<b>Magyar állampapírok (deviza)</b>	<b>10,00</b>	<b>0,00</b>	<b>15,00</b>	<b>10% RMAX+1%</b>
<b>Egyéb, hitelviszonyt megtestesítő befektetési eszközök (hazai)</b>		<b>0,00</b>	<b>10,00</b>	
<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>	
<b>Egyéb, hitelviszonyt megtestesítő befektetési eszközök (külföldi)</b>		<b>0,00</b>	<b>10,00</b>	
<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>	
<b>Jelzáloglevelek</b>		<b>0,00</b>	<b>10,00</b>	
<b>Külföldi állampapírok</b>		<b>0,00</b>	<b>10,00</b>	
<b>Kötvény típusú befektetési alapok</b>	<b>0,00</b>	<b>15,00</b>		
<b>Részvények</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>10,00</b>	-
<b>Összesen</b>	<b>100,00</b>	-	-	

„Kiegyensúlyozott” portfólió	Célarány	Minimum	Maximum	Referencia index
<b>Magyar állampapírok (forint) és pénzüpiaci eszközök</b>	<b>67,50</b>	<b>52,50</b>	<b>80,50</b>	<b>60,5% MAX 7% RMAX</b>
<b>Magyar állampapírok (deviza)</b>	<b>10,00</b>	<b>0,00</b>	<b>15,00</b>	<b>10% RMAX+1%</b>
<b>Egyéb, hitelviszonyt megtestesítő befektetési eszközök (hazai)</b>		<b>0,00</b>	<b>10,00</b>	
<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>	
<b>Egyéb, hitelviszonyt megtestesítő befektetési eszközök (külföldi)</b>		<b>0,00</b>	<b>10,00</b>	
<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>		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 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 pénzügyi eszközök	40,00	25,00	55,00	40% MAX
Magyar állampapírok (deviza)		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)	10,00	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	
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 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%.**

„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>		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	

**c. politikában meghatározott eszközcsoportonkénti megengedett minimális és maximális százalékos megoszlása és referencia indexe**

„Klasszikus” portfólió	Célarány	Minimum	Maximum	Referencia index
<b>Magyar állampapírok (forint) és pénzügyi eszközök</b>	<b>90,00</b>	<b>75,00</b>	<b>100,00</b>	<b>50 % MAX 40% RMAX</b>
<b>Magyar állampapírok (deviza)</b>	<b>10,00</b>	<b>0,00</b>	<b>15,00</b>	<b>10% RMAX+1%</b>
<b>Egyéb, hitelviszonyt megtestesítő befektetési eszközök (hazai)</b>		<b>0,00</b>	<b>10,00</b>	
<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>	
<b>Egyéb, hitelviszonyt megtestesítő befektetési eszközök (külföldi)</b>		<b>0,00</b>	<b>10,00</b>	
<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>	
<b>Jelzáloglevelek</b>		<b>0,00</b>	<b>10,00</b>	
<b>Külföldi állampapírok</b>		<b>0,00</b>	<b>10,00</b>	
<b>Kötvény típusú befektetési alapok</b>		<b>0,00</b>	<b>15,00</b>	
<b>Részvények</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>10,00</b>	-
<b>Összesen</b>	<b>100,00</b>	-	-	

„Kiegyensúlyozott” portfólió	Célarány	Minimum	Maximum	Referencia index
<b>Magyar állampapírok (forint) és pénzügyi eszközök</b>	<b>67,50</b>	<b>52,50</b>	<b>80,50</b>	<b>60,5% MAX 7% RMAX</b>
<b>Magyar állampapírok (deviza)</b>	<b>10,00</b>	<b>0,00</b>	<b>15,00</b>	<b>10% RMAX+1%</b>
<b>Egyéb, hitelviszonyt megtestesítő befektetési eszközök (hazai)</b>		<b>0,00</b>	<b>10,00</b>	
<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>	
<b>Egyéb, hitelviszonyt megtestesítő befektetési eszközök (külföldi)</b>		<b>0,00</b>	<b>10,00</b>	
<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>	
<b>Jelzáloglevelek</b>		<b>0,00</b>	<b>10,00</b>	
<b>Külföldi állampapírok</b>		<b>0,00</b>	<b>10,00</b>	

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 USD 0,75% MSCI Turkey 10/40 NETR USD
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>-</b>	<b>-</b>	

"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)		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)	10,00	0,00	10,00	10% RMAX+1%
<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 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 USD 1,5% MSCI Turkey 10/40 NETR USD
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>-</b>	<b>-</b>	

„MegaTrend” portfólió	Célarány	Minimum	Maximum	Referencia index
Magyar állampapírok (forint) és pénzügyi 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>		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	
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	
<b>Összesen</b>	<b>100,00</b>	<b>-</b>	<b>-</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%.**

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

d. A választható portfóliók tárgyévét követő évre (2020. év) vonatkozó, 2020.03.02-től 2020.05.31-ig a befektetési politikában meghatározott eszközcsoportonkénti megengedett minimális és maximális százalékos megoszlása és referencia indexe.

"Klasszikus" portfólió	Célarány	Minimum	Maximum	Referencia index
<b>Magyar állampapírok (forint) és pénzügyi eszközök</b>	<b>90,00</b>	<b>75,00</b>	<b>100,00</b>	<b>50 % MAX 40% RMAX</b>
<b>Magyar állampapírok (deviza)</b>	<b>10,00</b>	<b>0,00</b>	<b>15,00</b>	<b>10% RMAX+1%</b>
<b>Egyéb, hitelviszonyt megtestesítő befektetési eszközök (hazai)</b>		<b>0,00</b>	<b>10,00</b>	
<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>	
<b>Egyéb, hitelviszonyt megtestesítő befektetési eszközök (külföldi)</b>		<b>0,00</b>	<b>10,00</b>	
<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>	
<b>Jelzáloglevelek</b>		<b>0,00</b>	<b>10,00</b>	
<b>Külföldi állampapírok</b>		<b>0,00</b>	<b>10,00</b>	
<b>Kötvény típusú befektetési alapok</b>		<b>0,00</b>	<b>15,00</b>	
<b>Részvények</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>10,00</b>	<b>-</b>
<b>Összesen</b>	<b>100,00</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	

„Kiegyensúlyozott” portfólió	Célarány	Minimum	Maximum	Referencia index
<b>Magyar állampapírok (forint) és pénzügyi eszközök</b>	<b>67,50</b>	<b>52,50</b>	<b>80,50</b>	<b>60,5% MAX 7% RMAX</b>
<b>Magyar állampapírok (deviza)</b>	<b>10,00</b>	<b>0,00</b>	<b>15,00</b>	<b>10% RMAX+1%</b>
<b>Egyéb, hitelviszonyt megtestesítő befektetési eszközök (hazai)</b>		<b>0,00</b>	<b>10,00</b>	
<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>	
<b>Egyéb, hitelviszonyt megtestesítő befektetési eszközök (külföldi)</b>		<b>0,00</b>	<b>10,00</b>	
<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 USD 0,75% MSCI Turkey 10/40 NETR USD
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 pénzüpi 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
<b>Fejlett Nemzetközi Részvények</b>	<b>22,00</b>	<b>12,00</b>	<b>32,00</b>	<b>22,0% MSCI World Net Total Return USD</b>
<b>Feltörekvő Nemzetközi Részvények</b>	<b>11,00</b>	<b>3,00</b>	<b>19,00</b>	<b>8,0% MSCI Emerging Net Total Return USD 1,5% MSCI Russia 10/40 Net TR USD 1,5% MSCI Turkey 10/40 NETR USD</b>
<b>Abszolút hozamú Alap</b>	<b>3,50</b>	<b>0,00</b>	<b>5,00</b>	<b>3,5% RMAX+1%</b>
<b>Ingatlan Alap</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>2,00</b>	<b>0% BIX</b>
<b>Összesen</b>	<b>100.0</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	

„MegaTrend” portfólió	Célarány	Minimum	Maximum	Referencia index
<b>Magyar állampapírok (forint) és pénzüpi eszközök</b>	<b>20,00</b>	<b>10,00</b>	<b>35,00</b>	<b>20% MAX</b>
<b>Magyar állampapírok (deviza)</b>		<b>0,00</b>	<b>15,00</b>	<b>10% RMAX+1%</b>
<b>Egyéb, hitelviszonyt megtestesítő befektetési eszközök (hazai)</b>		<b>0,00</b>	<b>10,00</b>	
<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>	
<b>Egyéb, hitelviszonyt megtestesítő befektetési eszközök (külföldi)</b>	<b>10,00</b>	<b>0,00</b>	<b>10,00</b>	
<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>	
<b>Jelzáloglevelek</b>		<b>0,00</b>	<b>10,00</b>	
<b>Külföldi állampapírok</b>		<b>0,00</b>	<b>10,00</b>	
<b>Kötvény típusú befektetési alapok</b>		<b>0,00</b>	<b>15,00</b>	
<b>Fejlett Nemzetközi Részvények</b>		<b>40,00</b>	<b>80,00</b>	<b>70% MSCI AC World Daily Total Return Net USD</b>
<b>Feltörekvő Nemzetközi Részvények</b>	<b>70,00</b>	<b>0,00</b>	<b>20,00</b>	
<b>Magyar és Közép-európai Részvények</b>		<b>0,00</b>	<b>20,00</b>	
<b>Összesen</b>	<b>100,00</b>	<b>-</b>	<b>-</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 70%-ot.

**A portfólió referencia indexe: RMAX+3,0%.**

„Szakértői abszolút hozam” portfólió	Célarány	Minimum	Maximum
<b>Magyar állampapírok (forint) és pénzügyi eszközök</b>	<b>nincs</b>	<b>10,00</b>	<b>100,00</b>
<b>Magyar állampapírok (deviza)</b>		<b>0,00</b>	<b>40,00</b>
<b>Egyéb, hitelviszonyt megtestesítő befektetési eszközök (hazai)</b>		<b>0,00</b>	<b>20,00</b>
<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>		<i>0,00</i>	<i>10,00</i>
<b>Egyéb, hitelviszonyt megtestesítő befektetési eszközök (külföldi)</b>		<b>0,00</b>	<b>20,00</b>
<i>gazdálkodó szervezet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény (OECD, EU)</i>	<b>nincs</b>	<i>0,00</i>	<i>10,00</i>
<i>hitelintézet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény (OECD, EU)</i>		<i>0,00</i>	<i>20,00</i>
<i>gazdálkodó szervezet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény (egyéb)</i>		<i>0,00</i>	<i>10,00</i>
<i>hitelintézet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény (egyéb)</i>		<i>0,00</i>	<i>20,00</i>
<b>Jelzáloglevelek</b>		<b>0,00</b>	<b>20,00</b>
<b>Külföldi állampapírok</b>		<b>0,00</b>	<b>30,00</b>
<b>Kötvény típusú befektetési alapok</b>		<b>0,00</b>	<b>15,00</b>
<b>Részvények</b>	<b>nincs</b>	<b>0,00</b>	<b>70,00</b>
<b>Nyersanyag ETF</b>	<b>nincs</b>	<b>0,00</b>	<b>10,00</b>
<b>Abszolút hozamú alapok</b>	<b>nincs</b>	<b>0,00</b>	<b>20,00</b>

e. A választható portfóliók tárgyévét követő évre (2020. év) vonatkozó, 2020.06.01-től a befektetési politikában meghatározott eszközcsoportonkénti megengedett minimális és maximális százalékos megoszlása és referencia indexe.

"Klasszikus" portfólió	Célarány	Minimum	Maximum	Referencia index
<b>Magyar állampapírok (forint) és pénzügyi eszközök</b>	<b>90,00</b>	<b>75,00</b>	<b>100,00</b>	<b>50 % MAX 40% RMAX</b>
<b>Magyar állampapírok (deviza)</b>	<b>10,00</b>	<b>0,00</b>	<b>15,00</b>	<b>10% RMAX+1%</b>
<b>Egyéb, hitelviszonyt megtestesítő befektetési eszközök (hazai)</b>		<b>0,00</b>	<b>10,00</b>	
<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>	
<b>Egyéb, hitelviszonyt megtestesítő befektetési eszközök (külföldi)</b>		<b>0,00</b>	<b>10,00</b>	
<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	-
<b>Összesen</b>	<b>100,00</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	

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

"Növekedési" portfólió	Célarány	Minimum	Maximum	Referencia index
<b>Magyar állampapírok (forint) és pénzügyi eszközök</b>	<b>41,50</b>	<b>26,50</b>	<b>56,50</b>	<b>35% MAX 6,5% RMAX</b>
<b>Magyar állampapírok (deviza)</b>	<b>10,00</b>	<b>0,00</b>	<b>15,00</b>	<b>10% RMAX+1%</b>
<b>Egyéb, hitelviszonyt megtestesítő befektetési eszközök (hazai)</b>		<b>0,00</b>	<b>10,00</b>	
<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>		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	
<b>Jelzáloglevelek</b>		<b>0,00</b>	<b>10,00</b>	
<b>Külföldi állampapírok</b>		<b>0,00</b>	<b>10,00</b>	
<b>Kötvény típusú befektetési alapok</b>		<b>0,00</b>	<b>15,00</b>	
<b>Magyar és Közép-Európai Részvények</b>	<b>12,00</b>	<b>4,00</b>	<b>20,00</b>	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
<b>Fejlett Nemzetközi Részvények</b>	<b>22,00</b>	<b>12,00</b>	<b>32,00</b>	22,0% MSCI World Net Total Return USD
<b>Feltörekvő Nemzetközi Részvények</b>	<b>11,00</b>	<b>3,00</b>	<b>19,00</b>	8,0% MSCI Emerging Net Total Return USD 1,5% MSCI Russia 10/40 Net TR USD 1,5% MSCI Turkey 10/40 NETR USD
<b>Abszolút hozamú Alap</b>	<b>3,50</b>	<b>0,00</b>	<b>10,00</b>	3,5% RMAX+1%
<b>Ingtatlan Alap</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>2,00</b>	0% BIX
<b>Összesen</b>	<b>100,0</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	

„MegaTrend” portfólió	Célarány	Minimum	Maximum	Referencia index
<b>Magyar állampapírok (forint) és pénzügyi eszközök</b>	<b>20,00</b>	<b>10,00</b>	<b>35,00</b>	<b>20% MAX</b>
<b>Magyar állampapírok (deviza)</b>	<b>10,00</b>	<b>0,00</b>	<b>15,00</b>	<b>10% RMAX+1%</b>
<b>Egyéb, hitelviszonyt megtestesítő befektetési eszközök (hazai)</b>		<b>0,00</b>	<b>10,00</b>	
<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	
<b>Egyéb, hitelviszonyt megtestesítő befektetési eszközök (külföldi)</b>		<b>0,00</b>	<b>10,00</b>	



gazdálkodó szervezet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény (OECD, EU)		0,00	3,00	
hitelintézet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény (OECD, EU)		0,00	3,00	
gazdálkodó szervezet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény (egyéb)		0,00	2,00	
hitelintézet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény (egyéb)		0,00	2,00	
<b>Jelzáloglevelek</b>		<b>0,00</b>	<b>10,00</b>	
<b>Külföldi állampapírok</b>		<b>0,00</b>	<b>10,00</b>	
<b>Kötvény típusú befektetési alapok</b>		<b>0,00</b>	<b>15,00</b>	
<b>Fejlett Nemzetközi Részvények</b>		<b>40,00</b>	<b>80,00</b>	<b>70% MSCI AC World Daily Total Return Net USD</b>
<b>Feltörekvő Nemzetközi Részvények</b>	<b>70,00</b>	<b>0,00</b>	<b>20,00</b>	
<b>Magyar és Közép-európai Részvények</b>		<b>0,00</b>	<b>20,00</b>	
<b>Összesen</b>	<b>100,00</b>	<b>-</b>	<b>-</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 70%-ot.

**A portfólió referencia indexe: RMAX+3,0%.**

„Szakértői abszolút hozam” portfólió	Célarány	Minimum	Maximum
<b>Magyar állampapírok (forint) és pénzügyi eszközök</b>	<b>nincs</b>	<b>10,00</b>	<b>100,00</b>
<b>Magyar állampapírok (deviza)</b>		<b>0,00</b>	<b>40,00</b>
<b>Egyéb, hitelviszonyt megtestesítő befektetési eszközök (hazai)</b>		<b>0,00</b>	<b>20,00</b>
gazdálkodó szervezet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény		0,00	10,00
hitelintézet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény		0,00	20,00
helyi önkormányzat által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény	<b>nincs</b>	0,00	10,00
<b>Egyéb, hitelviszonyt megtestesítő befektetési eszközök (külföldi)</b>		<b>0,00</b>	<b>20,00</b>
gazdálkodó szervezet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény (OECD, EU)		0,00	10,00
hitelintézet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény (OECD, EU)		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
<b>Jelzáloglevelek</b>		<b>0,00</b>	<b>20,00</b>
<b>Külföldi állampapírok</b>		<b>0,00</b>	<b>30,00</b>
<b>Kötvény típusú befektetési alapok</b>		<b>0,00</b>	<b>15,00</b>
<b>Részvények</b>	<b>nincs</b>	<b>0,00</b>	<b>70,00</b>
<b>Nyersanyag ETF</b>	<b>nincs</b>	<b>0,00</b>	<b>10,00</b>
<b>Abszolút hozamú alapok</b>	<b>nincs</b>	<b>0,00</b>	<b>20,00</b>