

Az AEGON Magyarország Önkéntes és Magánnyugdíjpénztár Önkéntes nyugdíjpénztári Ágazatának 2013. I. negyedévi gazdálkodásáról nyilvánosságra hozandó adatok

A pénztárat működtető önkéntes nyugdíjpénztár működése megkezdésének időpontja: 1995. november 22.

Az Önkéntes pénztári ágazat 2013.I. negyedévi, évközi Beszámolójának elkészítésére és közzétételére a Pénztár magánnyugdíjpénztári ágazatának végelszámolása keretében kerül sor. A Pénztár 2012.május 31-i küldöttközgyűlési döntéssel fogadta el a magánnyugdíjpénztári ágazat végelszámolását, melynek kezdő napját 2012. július 01. napjával határozta meg a Pénztár legfőbb szerve. Ennek keretében a magánnyugdíjpénztári ágazat 2013. március 31-i fordulónappal végelszámolási záró beszámolót készít, mely fordulónappal az Önkéntes pénztári ágazat is köteles évközi beszámolót készíteni.

Önkéntes pénztári ágazatban a tevékenység folytatásának elve továbbra is érvényesül, a magánnyugdíjpénztári ágazat végelszámolással történő megszüntetése semmilyen hatással nincs a működésére.

A magánpénztári ágazat működése megkezdésének időpontja: 1997. október 29.

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:
Dr. Nagy László
Szabó Tibor
Varga Ildikó
Békefi Zsolt

Az Önkéntes pénztári ágazat teljesítménymérésének főbb mutatói, változásai:

Az Önkéntes pénztári ágazat 2013. Évközi Beszámolója a közzétételi részben tekinthető meg.

I. A Pénztár egészére vonatkozó adatok

1. A pénztár tárgyfélv év eleji és végi taglétszáma

Megnevezés	2013. január 1.	2013. március 31.
Taglétszám (fő)	190 690	189 371

A pénztárral kapcsolatban kiszabott Felügyeleti bírságok

A Felügyelet 2013.I. negyedévben nem szabott ki bírságot a Pénztár Önkéntes pénztári ágazatára.

2. A tagdíjbevételek pénztári tartalékok közötti megosztásának arányszámái

A tagdíjbevételek tartalékok közötti felosztása 2012. évhöz 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 pénztári hozamok, valamint a referenciaindexek hozamrátájának alakulása

Pénztár egésze		2003.	2004.	2005.	2006.	2007.	2008.	2009.	2010.	2011.	2012.
	nettó hozamráta (%)	1,37	15,64	13,92	8,52	5,13	-11,49	14,68	7,80	0,93	17,26
	bruttó hozamráta (%)	2,76	17,25	15,34	9,82	6,06	-10,78	15,74	8,65	1,64	18,00
	referencia index hozamráta (%)	2,86	14,78	12,56	7,78	5,66	-9,22	17,97	6,91	2,30	15,65

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

4. A pénztár teljes vagyonának tárgyidőszaki nyitó és záró értéke

Megnevezés	2013. január 1.	2013. március 31.
Pénztár vagyona piaci értéken (ezer Ft)	110 714 627	112 703 419

5. A pénztár teljes vagyonának tárgyévi eszközcsoportonkénti százalékos megoszlása a tárgyidőszak elején és végén

A pénztár eszközcsoportjai	2013. január 1.	%-os megoszlás	2013. március 31.	%-os megoszlás
Pénzforgalmi számla és befektetési számla	734 609	0,66%	489 103	0,43%
Lekötött betét (betétszerződés): hitelintézeti betétszámlán lekötött pénzüsszeg	80 159	0,07%	177 109	0,16%
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok (kötvények)	71 189 768	64,30%	71 810 196	63,72%
Tulajdonviszonyt megtestesítő értékpapírok	3 721 652	3,36%	4 585 852	4,07%
ebből a) A Budapesti Értéktőzsdére vagy más elismert értékpapírpiacra bevezetett Magyarországon nyilvános forgalomba hozott részvény	2 859 358	2,58%	3 308 837	2,94%
ebből b) Tőzsdére vagy más elismert értékpapírpiacra bevezetett, külföldön kibocsátott, nyilvánosan forgalomba hozott részvény	862 294	0,78%	1 277 015	1,13%
Befektetési jegyek, illetve egyéb kollektív befektetési értékpapír	34 087 452	30,79%	35 088 102	31,13%
Magyarországon bejegyzett jelzáloghitel-intézet által kibocsátott, nyilvánosan forgalomba hozott jelzáloglevél	0	0,00%	0	0,00%
Ingatlan	0	0,00%	0	0,00%
Tőzsdei származékos ügyletek	0	0,00%	0	0,00%
Határidős ügyletek	-213 745	-0,19%	-239 111	-0,21%
Repo ügyletek	228 782	0,21%	116 094	0,1%
Tagi kölcsön	18 210	0,02%	10 010	0,01%
Egyéb (értékpapír követelések, kötelezettségek)	867 740	0,78%	666 064	0,59%
Pénztári eszközök piaci értéke összesen:	110 714 627	100,00%	112 703 419	100,00%

II. A választható portfóliókra vonatkozó adatok

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

		2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012
„A” választható portfólió	nettó hozamráta (%)	-0,35%	13,47%	8,54%	5,94%	4,87%	0,51%	9,87%	6,6%	3,34%	15,92%
	bruttó hozamráta (%)	0,89%	14,95%	9,88%	7,25%	5,82%	1,30%	10,81%	7,46%	4,11%	16,77%
	referencia index hozamrátája (%)	0,70%	14,19%	8,77%	6,73%	6,11%	2,59%	12,61%	6,05%	3,48%	15,15%
	A portfólióba fektetett eszközök tárgyév végén kimutatott értéke (piaci értéken)	1758732	3217255	4065330	4731901	5231092	6980568	9 942 809	10450367	9 711 298	10201844
„B” választható portfólió	nettó hozamráta (%)	1,04%	15,79%	14,20%	8,64%	5,16%	-12,20%	15,03%	7,66%	0,75%	17,66%
	bruttó hozamráta (%)	2,51%	17,45%	15,62%	9,97%	6,11%	-11,48%	16,64%	8,52%	1,46%	18,39%
	referencia index hozamrátája (%)	2,66%	14,83%	12,31%	8,01%	5,69%	-9,87%	18,73%	6,97%	1,91%	16,82%
	A portfólióba fektetett eszközök tárgyév végén kimutatott értéke (piaci értéken)	22240737	27860703	34001801	38648337	40840900	63490842	71622531	75580442	69871787	77128936
„D”	nettó hozamráta (%)	9,75%	19,81%	23,06%	11,38%	5,68%	-23,79%	26,79%	9,13%	-1,40%	15,86%

választható portfólió	bruttó hozamráta (%)	11,30%	21,15%	24,39%	12,64%	6,58%	-23,20%	27,59%	9,98%	-0,75%	16,53%
	referencia index hozamrátája (%)	10,84%	19,17%	23,78%	11,15%	4,57%	-24,91%	27,77%	7,55%	1,01%	13,77%
	A portfólióba fektetett eszközök tárgyév végén kimutatott értéke (piaci értéken)	426878	665883	956835	1325765	2027223	3872146	6 305 844	8 000 547	8 984 119	11142099
	nettó hozamráta (%)	-	-	-	-	-	-	11,31%	8,14%	3,39%	19,49%
"E" választható portfólió	bruttó hozamráta (%)	-	-	-	-	-	-	12,08%	9,01%	4,18%	20,32%
	referencia index hozamrátája (%)	-	-	-	-	-	-	10,79%	5,53%	5,76%	9,6%
	A portfólióba fektetett eszközök tárgyév végén kimutatott értéke (piaci értéken)	-	-	-	-	-	-	5 450 554	6 573 925	7 322 216	9613155
	nettó hozamráta (%)	-	-	-	-	-	-	16,55%	17,59%	-8,93%	13,2%
"F" választható portfólió	bruttó hozamráta (%)	-	-	-	-	-	-	17,35%	18,54%	-8,20%	14,11%
	referencia index hozamrátája (%)	-	-	-	-	-	-	21,08%	14,04%	4,64%	13,37%
	A portfólióba fektetett eszközök tárgyév végén kimutatott értéke (piaci értéken)	-	-	-	-	-	-	970 446	1 262 808	1 415 683	1 635 095
	nettó hozamráta (%)	-	-	-	-	-	-	16,55%	17,59%	-8,93%	13,2%

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

1.a.) A választható portfólió 10 éves átlagos hozamráta, átlagos referencia hozamráta és vagyonnövekedési mutatói

	2003-2012. évekre	2003-2012. évekre	2003-2012. évekre
	10 éves átlagos hozamráta	10 éves átlagos referencia hozamráta %	10 éves vagyonnövekedési mutató %
Klasszikus portfólió ("A" eszközalap)	6,75	7,53	7,17
Kiegyensúlyozott portfólió ("B" eszközalap)	6,53	7,32	6,70
Növekedési portfólió ("D" eszközalap)	8,66	8,46	8,37
	2009-2012. évekre	2009-2012. évekre	2009-2012. évekre
	4 éves átlagos hozamráta	4 éves átlagos referencia hozamráta %	4 éves vagyonnövekedési mutató %
Szakértői portfólió ("E" eszközalap)	10,42	7,89	10,29
Klímaárváltozási portfólió ("F" eszközalap)	9,02	13,13	8,28

A tízéves átlagos hozamráta a vagyonkezelői teljesítményt a vagyonnövekedési mutató a pénztártagok egyéni számlájának átlagos hozamát jellemzi.

2. A választható portfólió tárgyévi nyitó és záró értéke

Megnevezés	2013. január 1.	2013. március 31.
„A” választható portfólió értéke (ezer Ft)	10 201 844	10 245 007
„B” választható portfólió értéke (ezer Ft)	77 128 936	78 157 827
„D” választható portfólió értéke (ezer Ft)	11 142 099	11 771 349
„E” választható portfólió értéke (ezer Ft)	9 613 155	9 915 329
„F” választható portfólió értéke (ezer Ft)	1 635 095	1 703 429

3. A választható portfóliók tárgyévi eszközcsoportonkénti százalékos megoszlása a tárgyfélv elején és végén

Eszközcsoport	%-os megoszlás 2013. január 1-én	%-os megoszlás 2013. március 31-én
"A" választható portfólió		
Pénzforgalmi számla és befektetési számla	0,01%	0,02%
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok (kötvények)	93,25%	90,24%
a) Magyar állampapír	61,97%	64,03%
b) Értékpapír, melyben foglalt kötelezettség teljesítéséért a magyar állam készfizető kezességét vállal	31,28%	26,21%
c) Külföldi állampapír	0,00%	0,00%
d) Magyarországon bejegyzett gazdálkodó szervezet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény	0,00%	0,00%
e) Magyarországon bejegyzett hitelintézet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény	0,00%	0,00%
f) Külföldön bejegyzett gazdálkodó szervezet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény	0,00%	0,00%
g) Külföldön bejegyzett hitelintézet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény	0,00%	0,00%
Részvények	0,00%	0,00%
a) A Budapesti Értéktőzsdére vagy más elismert értékpapírpiacra bevezetett Magyarországon nyilvános forgalomba hozott részvény	0,00%	0,00%
b) Tőzsdére vagy más elismert értékpapírpiacra bevezetett, külföldön kibocsátott, nyilvános forgalomba hozott részvény	0,00%	0,00%
Jelzáloglevél	0,00%	0,00%
- Magyarországon bejegyzett jelzáloghitel-intézet által kibocsátott, nyilvános forgalomba hozott jelzáloglevél	0,00%	0,00%
Befektetési jegyek, illetve egyéb kollektív befektetési értékpapír	9,66%	9,82%
-Magyarországon bejegyzett befektetési alap befektetési jegye, ide nem értve az ingatlan befektetési alapot	9,66%	9,82%
-Külföldön bejegyzett befektetési alap befektetési jegye, ide nem értve az ingatlan befektetési alapot	0,00%	0,00%
Határidős ügyletek	0,00%	0,00%
Repóügyletek	0,02%	0,07%
Tagi kölcsön	0,04%	0,02%
Kötelezettségek –Követelések értékpapír ügyletekből	-2,97%	-0,17%
Összesen "A":	100,00%	100,00%

Eszközcsoport	%-os megoszlás 2013. január 1-én	%-os megoszlás 2013. március 31-én
"B" választható portfólió		
Pénzforgalmi számla és befektetési számla	0,02%	0,11%
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok (kötvények)	63,75%	63,63%
a) Magyar állampapír	61,59%	61,33%
b) Értékpapír, melyben foglalt kötelezettség teljesítéséért a magyar állam készfizető kezességét vállal	0,65%	1,25%
c) Külföldi állampapír	0,00%	0,00%
d) Magyarországon bejegyzett gazdálkodó szervezet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény	0,00%	0,00%
e) Külföldön bejegyzett gazdálkodó szervezet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény	0,00%	0,00%
f) Magyarországon bejegyzett hitelintézet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény	0,00%	0,00%
g) Külföldön bejegyzett hitelintézet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény	1,51%	1,05%
Részvények	2,23%	2,70%
a) A Budapesti Értéktőzsdére vagy más elismert értékpapírpiacra bevezetett Magyarországon nyilvános forgalomba hozott részvény	2,18%	2,64%

b) Tőzsdére vagy más elismert értékpapírpiacra bevezetett, külföldön kibocsátott, nyilvánosan forgalomba hozott részvény	1,05%	0,06%
Befektetési jegyek, illetve egyéb kollektív befektetési értékpapír	32,68%	32,95%
a) Magyarországon bejegyzett befektetési alap befektetési jegye, ide nem értve az ingatlan befektetési alapot	20,12%	19,78%
b) Magyarországon bejegyzett ingatlan befektetési alap befektetési jegye	0,62%	0,58%
c) Külföldön bejegyzett befektetési alap befektetési jegye, ide nem értve az ingatlan befektetési alapot	10,30%	10,89%
d) Külföldön bejegyzett ingatlan befektetési alap befektetési jegye	1,53%	1,56%
e) Egyéb kollektív befektetési értékpapír	0,11%	0,14%
Jelzáloglevél	0,00%	0,00%
Magyarországon bejegyzett jelzáloghitel-intézet által kibocsátott, nyilvánosan forgalomba hozott jelzáloglevél	0,00%	0,00%
Határidős ügyletek	-0,08%	-0,08%
Repóügyletek	0,07%	0,07%
Tagi kölcsön	0,01%	0,01%
Kockázattítokealap-jegy	0,99%	0,98%
Egyéb (értékpapír követelések, kötelezettségek)	0,33%	-0,37%
Összesen "B":	100,00%	100,00%

Eszközcsoport	%-os megoszlás 2013.január 1-én	%-os megoszlás 2013. március 31-én
"D" választható portfólió		
Pénzforgalmi számla és befektetési számla	1,30%	0,41%
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok (kötvények)	41,21%	42,14%
a) Magyar állampapír	34,81%	36,35%
b) Értékpapír, melyben foglalt kötelezettség teljesítéséért a magyar állam készfizető kezességét vállal	6,40%	5,79%
c) Külföldi állampapír	0,00%	0,00%
d) Magyarországon bejegyzett gazdálkodó szervezet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény	0,00%	0,00%
e) Külföldön bejegyzett gazdálkodó szervezet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény	0,00%	0,00%
Részvények	4,62%	5,15%
a) A Budapesti Értéktőzsdére vagy más elismert értékpapírpiacra bevezetett Magyarországon nyilvános forgalomba hozott részvény	4,55%	5,07%
b) Tőzsdére vagy más elismert értékpapírpiacra bevezetett, külföldön kibocsátott, nyilvánosan forgalomba hozott részvény	0,07%	0,08%
Befektetési jegyek, illetve egyéb kollektív befektetési értékpapír	50,91%	51,73%
a) Magyarországon bejegyzett befektetési alap befektetési jegye, ide nem értve az ingatlan befektetési alapot	24,74%	24,2%
b) Magyarországon bejegyzett ingatlan befektetési alap befektetési jegye	0,76%	0,68%
c) Külföldön bejegyzett befektetési alap befektetési jegye, ide nem értve az ingatlan befektetési alapot	24,62%	26,05%
d) Külföldön bejegyzett ingatlan befektetési alap befektetési jegye	0,66%	0,64%
e) Egyéb kollektív befektetési értékpapír	0,13%	0,16%
Jelzáloglevél	0,00%	0,00%
Magyarországon bejegyzett jelzáloghitel-intézet által kibocsátott, nyilvánosan forgalomba hozott jelzáloglevél	0,00%	0,00%
Határidős ügyletek	-0,03%	-0,02%
Repóügyletek	0,55%	0,00%
Tagi kölcsön	0,03%	0,02%
Kockázattítokealap-jegy	1,17%	1,11%
Követelés-Kötelezettségek értékpapír ügyletekből	0,24%	-0,54%
Összesen "D":	100,00%	100,00%

Eszközcsoport	%-os megoszlás 2013. január 1-én	%-os megoszlás 2013. március 31-én
"E" választható portfólió		
Pénzforgalmi számla és befektetési számla	0,70%	0,38%
Lekötött betét (betétszerződés): hitelintézeti betétszámlán lekötött pénzüsszeg	0,00%	0,00%
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok (kötvények)	72,50%	70,04%
a) Magyar állampapír	29,07%	28,93%
b) Értékpapír, melyben foglalt kötelezettség teljesítéséért a magyar állam készfizető kezességét vállal	10,83%	12,18%
c) Külföldi állampapír	6,48%	6,15%
d) Magyarországon bejegyzett gazdálkodó szervezet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény	3,99%	4,09%
e) Külföldön bejegyzett gazdálkodó szervezet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény	1,44%	1,45%
f) Külföldön bejegyzett hitelintézet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény	20,69%	17,24%
Részvények	7,04%	10,11%
a) A Budapesti Értéktőzsdére vagy más elismert értékpapírpiacon bevezetett Magyarországon nyilvános forgalomba hozott részvény	6,72%	6,55%
b) Tőzsdére vagy más elismert értékpapírpiacon bevezetett, külföldön kibocsátott, nyilvános forgalomba hozott részvény	0,32%	3,56%
Befektetési jegyek, illetve egyéb kollektív befektetési értékpapír	21,31%	20,86%
a) Magyarországon bejegyzett befektetési alap befektetési jegye, ide nem értve az ingatlan befektetési alapot	21,03%	20,54%
b) Külföldön bejegyzett befektetési alap befektetési jegye, ide nem értve az ingatlan befektetési alapot	0,28%	0,32%
Jelzáloglevél	0,00%	0,00%
Magyarországon bejegyzett jelzáloghitel-intézet által kibocsátott, nyilvános forgalomba hozott jelzáloglevél	0,00%	0,00%
Határidős ügyletek	-1,52%	-1,75%
Repóügyletek	0,00%	0,24%
Tagi kölcsön	0,02%	0,01%
Követelés-Kötelezettségek értékpapír ügyletekből	-0,05%	0,12%
Összesen "E":	100,00%	100,00%
Eszközcsoport	%-os megoszlás 2013. január 1-én	%-os megoszlás 2013. március 31-én
"F" választható portfólió		
Pénzforgalmi számla és befektetési számla	0,87%	2,75%
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok (kötvények)	44,35%	44,30%
a) Magyar állampapír	44,35%	41,66%
b) Külföldön bejegyzett hitelintézet által nyilvános forgalomba hozott kötvény	0,00%	2,64%
Részvények	49,65%	50,96%
a) A Budapesti Értéktőzsdére vagy más elismert értékpapírpiacon bevezetett Magyarországon nyilvános forgalomba hozott részvény	1,90%	0,06%
b) Tőzsdére vagy más elismert értékpapírpiacon bevezetett, külföldön kibocsátott, nyilvános forgalomba hozott részvény	47,75%	50,90%
Befektetési jegyek, illetve egyéb kollektív befektetési értékpapír	0,41%	0,00%
Külföldön bejegyzett befektetési alap befektetési jegye, ide nem értve az ingatlan befektetési alapot	0,41%	0,00%
Jelzáloglevél	0,00%	0,00%
Magyarországon bejegyzett jelzáloghitel-intézet által kibocsátott, nyilvános forgalomba hozott jelzáloglevél	0,00%	0,00%
Határidős ügyletek	0,00%	0,00%
Repóügyletek	4,78%	1,68%
Tagi kölcsön	0,02%	0,00%
Követelés-Kötelezettségek értékpapír ügyletekből	-0,08%	0,31%

Összesen "F":	100,00%	100,00%
---------------	---------	---------

4. A választható portfóliók tárgyévire - 2012.- vonatkozó, a befektetési politikában meghatározott eszközcsoportonkénti megengedett minimális és maximális százalékos megoszlása és referencia indexe

4.1.) A választható portfóliók tárgyévire (2012.01.01-től) vonatkozó, a befektetési politikában meghatározott eszközcsoportonkénti megengedett minimális és maximális százalékos megoszlása és referencia indexe

<u>"Klasszikus" portfólió</u>	Stratégiai eszközallokáció	Minimum	Maximum	Referencia index
Magyar állampapírok és pénzügyi eszközök	92.5	75.0	100.0	50 % MAX 42,5% RMAX
Vállalati kötvények, melyből	6.5	0.0	10.0	6,5% RMAX+1%
<i>Hitelintézet, gazdálkodó szervezet által kibocsátott kötvények (forint és deviza)</i>	5.0	0.0	10.0	
<i>Jelzáloglevelek, jelzálog-fedezett kötvények (forint és deviza)</i>	1.5	0.0	10.0	
Külföldi devizában kibocsátott állampapírok	1.0	0.0	5.0	1% RMAX+1%
Részvények	0.0	0.0	10.0	-
Összesen	100.0	-	-	

<u>„Kiegyensúlyozott” portfólió</u>	Stratégiai eszközallokáció	Minimum	Maximum	Referencia index
Magyar állampapírok és pénzügyi eszközök	71.5	51.0	92.0	63,5 % MAX 8 % RMAX
Vállalati kötvények, melyből	5.0	0.0	10.0	5% RMAX+1%
<i>Hitelintézet, gazdálkodó szervezet által kibocsátott kötvények (forint és deviza)</i>	4.0	0.0	10.0	
<i>Jelzáloglevelek, jelzálog-fedezett kötvények (forint és deviza)</i>	1.0	0.0	10.0	
Külföldi devizában kibocsátott állampapírok	1.0	0.0	5.0	1% RMAX+1%
Magyar és Közép-Európai Részvények	7.0	3.0	10.0	2 % BUX 5 % CECEXEUR
Fejlett Nemzetközi Részvények	9.0	4.0	14.0	5 % S&P500 4 % STOXX50
Feltörekvő Nemzetközi Részvények	4.0	1.0	7.0	2,5 % MSCI EM BRIC 1% RXEUR 0,5% TR20I
Származékos Alap	1.0	0.0	3.0	1% RMAX+1%
Ingtatlan Alapok	1.5	0.0	3.0	1,5 % BIX
Összesen	100.0	-	-	

<u>"Növekedési" portfólió</u>	Stratégiai eszközallokáció	Minimum	Maximum	Referencia index
Magyar állampapírok és pénzügyi eszközök	52.5	22.5	82.5	42,5% MAX , 10% RMAX
Vállalati kötvények, melyből	3.0	0.0	8.0	3% RMAX+1%
<i>Hitelintézet, gazdálkodó szervezet által kibocsátott kötvények (forint és deviza)</i>	2.0	0.0	8.0	
<i>Jelzáloglevelek, jelzálog-fedezett kötvények (forint és deviza)</i>	1.0	0.0	8.0	
Külföldi devizában kibocsátott állampapírok	1.0	0.0	4.0	1% RMAX+1%
Magyar és Közép-Európai Részvények	14.0	6.0	20.0	4 % BUX 10 % CECEXEUR
Fejlett Nemzetközi Részvények	18.0	8.0	28.0	10 % S&P500 8 % STOXX50
Feltörekvő Nemzetközi Részvények	8.0	3.0	13.0	5 % MSCI EM

				BRIC
				2 % RXEUR
				1 % TR20I
Ingatlan Alap	2.0	0.0	6.0	2 % BIX
Származékos Alap	1.5	0.0	3.0	1,5 % RMAX+1%
Összesen	100.0	-	-	

Szakértői portfólió

Nincsen előre meghatározott eszközallokáció, a vagyonekezelő saját belátása szerint a törvény adta limitek között szabadon dönthet. Referencia index: RMAX+1%

Klímaaváltozás portfólió

	Stratégiai eszközallokáció	Minimum	Maximum	Referencia index
Kötvények	50 %	35%	65%	50% MAX
Nemzetközi részvények	50 %	35%	65%	50% MSCI World
Magyar részvények	0 %	0%	10%	-
Összesen	100 %	-	-	

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.

Függő portfólió stratégia eszközallokációja és referenciaindex

	Stratégiai eszközallokáció	Minimum	Maximum	Referencia index
Magyar állampapírok és pénzügyi eszközök	100%	0 %	100 %	100 % RMAX
Összesen	100 %	-	-	

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.

4.2.) A választható portfóliók tárgyévire (2012.04.17-től) vonatkozó, a befektetési politikában meghatározott eszközcsoportonkénti megengedett minimális és maximális százalékos megoszlása és referencia indexe

„Klasszikus” portfólió	Stratégiai eszközallokáció	Minimum	Maximum	Referencia index
Magyar állampapírok és pénzügyi eszközök	92.5	75.0	100.0	50 % MAX 42,5% RMAX
Vállalati kötvények, melyből	6.5	0.0	10.0	6,5% RMAX+1%
<i>Hitelintézet, gazdálkodó szervezet által kibocsátott kötvények (forint és deviza)</i>	5.0	0.0	10.0	
<i>Jelzáloglevelek, jelzálog-fedezett kötvények (forint és deviza)</i>	1.5	0.0	10.0	
Külföldi devizában kibocsátott állampapírok	1.0	0.0	5.0	1% RMAX+1%
Részvények	0.0	0.0	10.0	-
Összesen	100.0	-	-	
„Kiegyensúlyozott” portfólió	Stratégiai eszközallokáció	Minimum	Maximum	Referencia index
Magyar állampapírok és pénzügyi eszközök	71.5	51.0	92.0	63,5 % MAX 8 % RMAX
Vállalati kötvények, melyből	5.0	0.0	10.0	5% RMAX+1%
<i>Hitelintézet, gazdálkodó szervezet által kibocsátott kötvények (forint és deviza)</i>	4.0	0.0	10.0	
<i>Jelzáloglevelek, jelzálog-fedezett kötvények (forint és deviza)</i>	1.0	0.0	10.0	
Külföldi devizában kibocsátott állampapírok	1.0	0.0	5.0	1% RMAX+1%
Magyar és Közép-Európai Részvények	7.0	3.0	10.0	2 % BUX

				5 % CECEXEUR
Fejlett Nemzetközi Részvények	9.0	4.0	14.0	5 % S&P500 4 % STOXX50
Feltörekvő Nemzetközi Részvények	4.0	1.0	7.0	2,5 % MSCI EM BRIC 1% RXEUR 0,5% TR20I
Származékos Alap	1.0	0.0	3.0	1% RMAX+1%
Ingatlan Alapok	1.5	0.0	3.0	1,5 % BIX
Összesen	100.0	-	-	
"Növekedési" portfólió	Stratégiai eszközallokáció	Minimum	Maximum	Referencia index
Magyar állampapírok és pénzügyi eszközök	52.5	22.5	82.5	42,5% MAX , 10% RMAX
Vállalati kötvények, melyből	3.0	0.0	8.0	3% RMAX+1%
<i>Hitelintézet, gazdálkodó szervezet által kibocsátott kötvények (forint és deviza)</i>	2.0	0.0	8.0	
<i>Jelzáloglevelek, jelzálog-fedezett kötvények (forint és deviza)</i>	1.0	0.0	8.0	
Külföldi devizában kibocsátott állampapírok	1.0	0.0	4.0	1% RMAX+1%
Magyar és Közép-Európai Részvények	14.0	6.0	20.0	4 % BUX 10 % CECEXEUR
Fejlett Nemzetközi Részvények	18.0	8.0	28.0	10 % S&P500 8 % STOXX50
Feltörekvő Nemzetközi Részvények	8.0	3.0	13.0	5 % MSCI EM BRIC 2 % RXEUR 1 % TR20I
Ingatlan Alap	2.0	0.0	6.0	2 % BIX
Származékos Alap	1.5	0.0	3.0	1,5 % RMAX+1%
Összesen	100.0	-	-	

Szakértői portfólió

Nincsen előre meghatározott eszközallokáció, a vagyongazdálkodó saját belátása szerint a törvény adta limitek között szabadon dönthet. Referencia index: RMAX+1%

Klíma-átmeneti portfólió

	Stratégiai eszközallokáció	Minimum	Maximum	Referencia index
Kötvények	50 %	35%	65%	50% MAX
Nemzetközi részvények	50 %	35%	65%	50% MSCI World
Magyar részvények	0 %	0%	10%	-
Összesen	100 %	-	-	

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.

Függő portfólió stratégia eszközallokációja és referenciaindex

	Stratégiai eszközallokáció	Minimum	Maximum	Referencia index
Magyar állampapírok és pénzügyi eszközök	100%	0 %	100 %	100 % RMAX
Összesen	100 %	-	-	

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.

4.3.) A választható portfóliók tárgyévre (2012.05.29-től) vonatkozó, a befektetési politikában meghatározott eszközcsoportonkénti megengedett minimális és maximális százalékos megoszlása és referencia indexe

"Klasszikus" portfólió	Stratégiai eszközallokáció	Minimum	Maximum	Referencia index
Magyar állampapírok és pénzügyi eszközök	92.5	75.0	100.0	50 % MAX 42,5% RMAX
Vállalati kötvények, melyből	6.5	0.0	10.0	6,5% RMAX+1%
<i>Hitelintézet, gazdálkodó szervezet által kibocsátott kötvények (forint és deviza)</i>	5.0	0.0	10.0	
<i>Jelzáloglevelek, jelzálog-fedezett kötvények (forint és deviza)</i>	1.5	0.0	10.0	
Külföldi devizában kibocsátott állampapírok	1.0	0.0	5.0	1% RMAX+1%
Részvények	0.0	0.0	10.0	-
Összesen	100.0	-	-	
"Kiegyensúlyozott" portfólió	Stratégiai eszközallokáció	Minimum	Maximum	Referencia index
Magyar állampapírok és pénzügyi eszközök	71.5	51.0	92.0	63,5 % MAX 8 % RMAX
Vállalati kötvények, melyből	5.0	0.0	10.0	5% RMAX+1%
<i>Hitelintézet, gazdálkodó szervezet által kibocsátott kötvények (forint és deviza)</i>	4.0	0.0	10.0	
<i>Jelzáloglevelek, jelzálog-fedezett kötvények (forint és deviza)</i>	1.0	0.0	10.0	
Külföldi devizában kibocsátott állampapírok	1.0	0.0	5.0	1% RMAX+1%
Magyar és Közép-Európai Részvények	7.0	3.0	10.0	2 % BUX 5 % CECEXEUR
Fejlett Nemzetközi Részvények	9.0	4.0	14.0	5 % S&P500 4 % STOXX50
Feltörekvő Nemzetközi Részvények	4.0	1.0	7.0	2,5 % MSCI EM BRIC 1% RXEUR 0,5% TR20I
Abszolút hozamú Alap	1.0	0.0	3.0	1% RMAX+1%
Ingtalan Alapok	1.5	0.0	3.0	1,5 % BIX
Összesen	100.0	-	-	
"Növekedési" portfólió	Stratégiai eszközallokáció	Minimum	Maximum	Referencia index
Magyar állampapírok és pénzügyi eszközök	47.5	22.0	80.0	37.5% MAX , 10% RMAX
Vállalati kötvények, melyből	3.0	0.0	8.0	3% RMAX+1%
<i>Hitelintézet, gazdálkodó szervezet által kibocsátott kötvények (forint és deviza)</i>	2.0	0.0	8.0	
<i>Jelzáloglevelek, jelzálog-fedezett kötvények (forint és deviza)</i>	1.0	0.0	8.0	
Külföldi devizában kibocsátott állampapírok	1.0	0.0	4.0	1% RMAX+1%
Magyar és Közép-Európai Részvények	14.0	6.0	20.0	4 % BUX 10 % CECEXEUR
Fejlett Nemzetközi Részvények	21.5	11.0	31.0	12 % S&P500 9.5 % STOXX50
Feltörekvő Nemzetközi Részvények	9.5	4.0	14.0	5 % MSCI EM BRIC 3 % RXEUR 1.5 % TR20I
Ingtalan Alap	2.0	0.0	6.0	2 % BIX
Abszolút hozamú Alap	1.5	0.0	3.0	1,5 % RMAX+1%
Összesen	100.0	-	-	

Szakértői portfólió

Nincsen előre meghatározott eszközallokáció, a vagyonkezelő saját belátása szerint a törvény adta limitek között szabadon dönthet. Referencia index: RMAX+1%

Klímaátváltozás portfólió

	Stratégiai eszközallokáció	Minimum	Maximum	Referencia index
Kötvények	50 %	35%	65%	50% RMAX
Nemzetközi részvények	50 %	35%	65%	50% Solactive Climate Change Index
Magyar részvények	0 %	0%	10%	-
Összesen	100 %	-	-	

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.

Függő portfólió stratégia eszközallokációja és referenciaindex

	Stratégiai eszközallokáció	Minimum	Maximum	Referencia index
Magyar állampapírok és pénzügyi eszközök	100%	0 %	100 %	100 % RMAX
Összesen	100 %	-	-	

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.

4.4.) A választható portfóliók tárgyév (2012.09.28-től) vonatkozó, a befektetési politikában meghatározott eszközcsoportonkénti megengedett minimális és maximális százalékos megoszlása és referencia indexe

"Klasszikus" portfólió	Stratégiai eszközallokáció	Minimum	Maximum	Referencia index
Magyar állampapírok és pénzügyi eszközök	92.5	75.0	100.0	50 % MAX 42,5% RMAX
Vállalati kötvények, melyből	6.5	0.0	10.0	6,5% RMAX+1%
<i>Hitelintézet, gazdálkodó szervezet által kibocsátott kötvények (forint és deviza)</i>	5.0	0.0	10.0	
<i>Jelzáloglevelek, jelzálog-fedezett kötvények (forint és deviza)</i>	1.5	0.0	10.0	
Külföldi devizában kibocsátott állampapírok	1.0	0.0	5.0	1% RMAX+1%
Részvények	0.0	0.0	10.0	-
Összesen	100.0	-	-	
„Kiegyensúlyozott” portfólió	Stratégiai eszközallokáció	Minimum	Maximum	Referencia index
Magyar állampapírok és pénzügyi eszközök	70.5	55.5	85.5	63,5 % MAX 7 % RMAX
Vállalati kötvények, melyből	5.0	0.0	10.0	5% RMAX+1%
<i>Hitelintézet, gazdálkodó szervezet által kibocsátott kötvények (forint és deviza)</i>	4.0	0.0	10.0	
<i>Jelzáloglevelek, jelzálog-fedezett kötvények (forint és deviza)</i>	1.0	0.0	10.0	
Külföldi devizában kibocsátott állampapírok	1.0	0.0	5.0	1% RMAX+1%
Magyar és Közép-Európai Részvények	7.0	3.0	10.0	2 % BUX 5 % CECEXEUR
Fejlett Nemzetközi Részvények	9.0	4.0	14.0	5 % S&P500 4 % STOXX50
Feltörekvő Nemzetközi Részvények	4.0	1.0	7.0	2,5 % MSCI EM BRIC 1% RXEUR 0,5% TR20I
Abszolút hozamú Alap	2.0	0.0	5.0	2% RMAX+1%

Ingatlan Alapok	1.5	0.0	3.0	1,5 % BIX
Összesen	100.0	-	-	
"Növekedési" portfólió	Stratégiai eszközallokáció	Minimum	Maximum	Referencia index
Magyar állampapírok és pénzügyi eszközök	46.5	31.5	61.5	37.5% MAX , 9% RMAX
Vállalati kötvények, melyből	3.0	0.0	8.0	3% RMAX+1%
<i>Hitelintézet, gazdálkodó szervezet által kibocsátott kötvények (forint és deviza)</i>	2.0	0.0	8.0	
<i>Jelzáloglevelek, jelzálog-fedezett kötvények (forint és deviza)</i>	1.0	0.0	8.0	
Külföldi devizában kibocsátott állampapírok	1.0	0.0	4.0	1% RMAX+1%
Magyar és Közép-Európai Részvények	14.0	6.0	20.0	4 % BUX 10 % CECEXEUR
Fejlett Nemzetközi Részvények	21.5	11.0	31.0	12 % S&P500 9.5 % STOXX50
Feltörekvő Nemzetközi Részvények	9.5	4.0	14.0	5 % MSCI EM BRIC 3 % RXEUR 1.5 % TR20I
Ingatlan Alap	2.0	0.0	6.0	2 % BIX
Abszolút hozamú Alap	2.5	0.0	5.0	2.5 % RMAX+1%
Összesen	100.0	-	-	

Szakértői portfólió

Nincsen előre meghatározott eszközallokáció, a vagyonkezelő saját belátása szerint a törvény adta limitek között szabadon dönthet. Referencia index: RMAX+1%

Klímaárváltozási portfólió

"Klímaárváltozási" portfólió	Stratégiai eszközallokáció	Minimum	Maximum	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-fedezett 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
Összesen	100 %	-	-	

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.

Függő portfólió stratégia eszközallokációja és referenciaindex

	<i>Stratégiai eszközallokáció</i>	<i>Minimum</i>	<i>Maximum</i>	<i>Referencia index</i>
Magyar állampapírok és pénzügyi eszközök	100%	0 %	100 %	100 % RMAX
<i>Összesen</i>	<i>100 %</i>	-	-	

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.