

BEFEKTETÉSI POLITIKA

A PRÉMIUM Önkéntes Nyugdíjpénztár részére

Hatályos: 2019. ~~január-április 1XX3-tól~~1XX3-tól

Tartalom

.....	1
I. Bevezető.....	2
II. A Befektetési Politikával kapcsolatos hatáskörök és eljárás	2
III. A pénztári vagyon befektetése	<u>32</u>
A pénztári vagyon befektetésének célja	3
A pénztári vagyon befektetésének alapelvei	3
IV. A befektetési tevékenység végrehajtásában érintettek és azok feladatai.....	3
V. A befektetési tevékenység végrehajtásában érintettek kiválasztása és értékelése	4
VI. A pénztári vagyon befektetése és az ezt megvalósító szervezet.....	5
VII. A Pénztár kockázatvállalási képessége	5
VIII. A céldátummal meghatározott portfóliók egyedi jellemzői	5
IX. A Pénztár stratégiai eszközallokációja, referenciaportfóliói és referenciaindexei	5
2.1 KLASSZIKUS PORTFÓLIÓ	6
2.2 IRÁNY 2025 PORTFÓLIÓ	7
2.3 IRÁNY 2035 PORTFÓLIÓ	9
2.4 IRÁNY 2045 PORTFÓLIÓ	11
X. Vagyonkezelési irányelvek	15
XI. A Pénztár befektetési politikájának tartalmi kivonata	15
XII. Hatálybalépés	15
1. SZ. FÜGGELÉK	16
2. SZ. FÜGGELÉK	<u>7675</u>

I. Bevezető

A PRÉMIUM Önkéntes Nyugdíjpénztár (a továbbiakban: Pénztár) befektetési tevékenységével kapcsolatos kérdéseket a következő dokumentumok szabályozzák:

- a) jogszabályok: az önkéntes kölcsönös biztosító pénztárakról szóló 1993. évi XCVI. törvény, az önkéntes kölcsönös nyugdíjpénztárak befektetési és gazdálkodási szabályairól szóló 281/2001. (XII.26.) Kormányrendelet;
- b) pénztári szabályzatok: a Pénztár Alapszabálya, a Választható Portfóliós Rendszer Szabályzata, Pénzkezelési szabályzata, Hozamelszámolási és hozamfelosztási szabályzata, valamint jelen Befektetési Politika.

A Befektetési Politika csak azon kérdéseket szabályozza, melyeket a vonatkozó jogszabályok és más pénztári szabályzatok nem szabályoznak, illetve amelyek esetében a Pénztár a jogszabályi előírásokhoz képest magára nézve részletesebb szabályozást kíván érvényesíteni. Minden egyéb kérdésben az előbbieken foglaltak az irányadók.

II. A Befektetési Politikával kapcsolatos hatáskörök és eljárás

A Befektetési Politika elfogadása valamint módosítása a Pénztár Igazgatótanácsának hatáskörébe tartozik.

Az Igazgatótanács legalább évente egyszer, az év utolsó hónapjától az éves beszámolót elfogadó közgyűlésig terjedő időszak során napirendjére veszi a Befektetési Politika értékelését és felülvizsgálatát. A tárgyalásra kerülő napirend előkészítése és előterjesztése a Pénztár befektetési szakértője valamint ügyvezetőjének vagy egy kijelölt igazgatótanácsai tagjának együttes feladata.

Az Igazgatótanács úgy értékeli a Befektetési Politikában rögzítettek teljesülését, hogy az érintett időszakra nézve megvizsgálja különösen

- a célok és alapelvek teljesülését,
- a befektetési arányokat, eszközallokációt és annak indokait,
- a pénztári vagyon és annak egyes részportfóliói hozamát illetve előbbiek és a megfelelő referenciahozamok viszonyát.

Az Igazgatótanács a korábbi időszakra vonatkozó értékelés valamint a jövőre vonatkozó célok illetve jogszabályi előírások alapján dönt a Befektetési Politika fenntartásáról vagy módosításáról, és döntéséről tájékoztatja a Pénztár soron következő Küldöttközgyűlést.

A Pénztár befektetési szakértője, ügyvezetője vagy egy igazgatótanácsai tagja indokolt esetben az előbbieken meghatározott időszakon kívül eső időpontban is javaslatot tehet a kérdés napirendre vételére.

A Befektetési Politika soron kívüli felülvizsgálatára kerül sor, ha az Igazgatótanács a Választható Portfóliós Rendszer Szabályzatának 6. pontjában meghatározottak szerint módosítási javaslatot terjeszt a Pénztár Küldöttközgyűlése elé.

A befektetési szakértő legalább naptári negyedévente értékeli a Befektetési Politikában rögzítettek teljesülését, úgy, hogy az érintett időszakra nézve megvizsgálja a fentebb meghatározott szempontokat, különösen az egyes választható portfóliókon elért hozam és a referenciahozam alakulását.

Az értékelés alapján, indokolt esetben tájékoztatja az ügyvezetőt, illetve javaslatot tesz a kérdés napirendre vételére az Igazgatótanács illetőleg az Ellenőrző Bizottság részére.

A Pénztár ügyvezetése az éves beszámoló kiegészítő mellékletében beszámol a tárgyévre vonatkozó Befektetési Politikáról, annak teljesítéséről, a választható portfóliók teljesítményéről, illetve a befektetési politikával kapcsolatos jövőbeni elképzeléseiről a választható portfóliókra vonatkozó szabályzatban foglaltakkal is összhangban.

III. A pénztári vagyon befektetése

A pénztári vagyon befektetésének célja

A Pénztár befektetési tevékenységének célja a Pénztár tagjai által illetve javára teljesített befizetések, ezen belül pedig elsősorban a pénztártagok egyéni számláin és a célzott szolgáltatás számláin jóváírt befizetések reálértékének növelése, de legalább megőrzése a jogosultak részére történő kifizetés várható időpontjáig.

A Befektetési Politika szabályozza a fedezeti tartalékon belül támogatónként és szerződésenként létrehozott célzott szolgáltatási tartalékon lévő összegek befektetését.

A pénztári vagyon befektetésének alapelvei

1. A Pénztár, befektetési tevékenysége során folyamatosan biztosítja zavartalan működésének pénzügyi feltételeit, így különösen eszközeinek és kötelezettségeinek összhangját, valamint a Pénztár fizetőképességét mind tagjaival, mind harmadik felekkel szemben.

2. A Pénztár a tulajdonában illetve birtokában lévő eszközöket a várható hozam, a kockázat és a likviditás mértékének együttes és egyben egymáshoz viszonyított mérlegelésével fekteti be úgy, hogy ennek során a biztonságot elsőrendű szempontként érvényesíti. A biztonság fogalmán jelen esetben a vagyon befektetése céljának valamint az 1. pontban rögzített alapelvek teljesülésének valószínűsége értendő.

3. Az előzőekben rögzített alapelvek érvényesítése mellett és érdekében a Pénztár törekszik arra, hogy eszközeit megossza egyrészt különböző kibocsátók között mind az országok/országcsoporthoz, mind az ágazatok szerinti hovatartozásuk alapján, másrészt a különböző típusú és jellegű eszközök között – az eszközök jogi és közgazdasági-pénzügyi jellemzői alapján. A más devizanemben denominált eszközökbe történő befektetés csak a jelen Befektetési Politika mellékletében meghatározott devizafedezettség mellett megengedett.

4. A Pénztár nem korlátozza a vagyonkezelő saját alapjának pénztári portfólióban tartását, amennyiben az maradéktalanul megfelel a IX. 1. pontban szereplő közvetett befektetésekre irányadó szabályoknak.

A pénztártagi és pénztári érdekek érvényre juttatása

A Pénztár vagyonának befektetésével kapcsolatban bármilyen vonatkozásban eljáró pénztári tisztségviselők és alkalmazottak kötelesek a pénztártagok érdekében eljárni.

IV. A befektetési tevékenység végrehajtásában érintettek és azok feladatai

Az Igazgatótanács feladata a Befektetési Politikában meghatározott célok, alapelvek és teendők teljesülésének és végrehajtásának időközönkénti értékelése.

A Pénztár ügyvezetőjének és befektetési szakértőjének feladata a Befektetési Politikában meghatározott célok, alapelvek és teendők megvalósítása, azok megvalósulásának értékelése, illetve az ebben közreműködő külső szolgáltatók tevékenységének elősegítése valamint ellenőrzése. Feladatuk továbbá az előbbiekről történő beszámolás az Igazgatótanács illetőleg az Ellenőrző Bizottság részére. Az előbbieken felsorolt személyek a befektetési tevékenység végrehajtása során és annak érdekében jogosultságuknak megfelelően minden olyan lépés megtételére jogosultak, amely nem tartozik kifejezetten az Igazgatótanács vagy a Pénztár Közgyűlése hatáskörébe.

A Pénztár vagyonával kapcsolatban a Pénztár részére szolgáltatást nyújtó szervezetek – ideértve elsősorban a letétkezelőt és a vagyonkezelőt – feladatait elsősorban a jogszabályok határozzák meg. A Pénztár ügyvezetése az általa fontosnak ítélt további feladataikat és kötelezettségeiket jelen Befektetési Politikában valamint szerződésekben illetve egyéb megállapodásokban – például eljárási rend – rögzíti. A szerződéseknek tartalmazniuk kell különösen azt a rendelkezést, mely a Vagyonkezelőt kötelezi arra, hogy a Vagyonkezelő által a Pénztár eszközeivel végrehajtott minden ügylet a hasonló ügyleteknél az adott időpontban elérhető legjobb feltételekkel kerüljön lebonyolításra.

A befektetésekkel kapcsolatban bekövetkező rendkívüli esemény esetén a befektetési szakértő haladéktalanul tájékoztatja erről az ügyvezetőt, és írásbeli jelentést valamint szükség esetén intézkedési javaslatot készít az Igazgatótanács részére.

V. A befektetési tevékenység végrehajtásában érintettek kiválasztása és értékelése

A vagyonkezelőt, a letétkezelőt, valamint a befektetéssel foglalkozó alkalmazottakat és szakértőket az Igazgatótanács választja ki, és dönt díjazásukról.

A vagyonkezelő és a letétkezelő kiválasztásakor a Pénztár ügyvezetése – ügyvezetője és befektetési szakértője – valamint Igazgatótanácsa a következő irányelveket, szempontokat veszi figyelembe a jelöltek vonatkozásában:

- tulajdonosi háttér,
- tőkehelyzet,
- üzleti múlt – különös tekintettel a csőd- vagy felszámolási eljárásokban való érintettségre, a jogszabályi előírások betartására, illetve az esetleges hatósági, felügyeleti eljárásokra, szankciókra – mind a cégre, mind annak személyi állományára vonatkoztatva,
- szakmai hírnév, elismertség,
- referenciák, ügyfelek,
- díjazás,
- szolgáltatások köre és minősége, ideértve az adatszolgáltatást,
- személyi állomány összetétele, minősége és állandósága,
- a szervezeti, irányítási, döntési, ellenőrzési és nyilvántartási rend,
- a tárgyi, technikai feltételek,
- az ügyfélkapcsolattartás feltételei, körülményei,

úgy, hogy minden szempont esetében a jogszabályi előírások teljesítése és annak mikéntje az egyéb tényezők fölé rendelt, elsőrendű minősítési szempont, szűrőfeltétel.

A vagyonkezelő és a letétkezelő díjazásának meghatározása során a Pénztár ügyvezetése olyan díj-szolgáltatás-, illetve díj-teljesítmény-viszony kialakítására és fenntartására törekszik, mely elvárható módon szolgálja a pénztári vagyon befektetésének célja és alapelvei teljesülését, és összhangban van a pénztári vagyon méretével, összetételével és egyéb jellemzőivel, valamint a nyújtott szolgáltatásokkal.

A vagyonkezelő és a letétkezelő tevékenységének értékelését az Igazgatótanács legalább évente egyszer, a naptári év lezárultától az éves beszámolót elfogadó közgyűlésig terjedő időszak során napirendjére veszi, melyhez az érintettektől – valamint, ha szükségesnek látja, a Pénztár befektetési szakértőjétől – a Pénztár beszámolási kötelezettségeihez igazodóan szóbeli illetve írásbeli beszámolót kér.

A befektetési szakértő legalább naptári negyedévente értékeli a vagyonkezelő és a letétkezelő tevékenységét. Az értékelés alapján, indokolt esetben tájékoztatja az ügyvezetőt, illetve javaslatot tesz a kérdés napirendre vételére az Igazgatótanács illetőleg az Ellenőrző Bizottság részére.

A tevékenység értékelésekor a Pénztár Igazgatótanácsa valamint ügyvezetése – ügyvezetője és befektetési szakértője – a kiválasztáskor érvényesített irányelveken, szempontokon kívül még a következőket veszi figyelembe:

- a szerződésben és egyéb megállapodásokban foglaltak betartása, teljesítése, a vagyonkezelő esetében egyebek mellett a vagyonkezelési irányelvek tekintetében,
- vagyonkezelő esetében a Befektetési Politika teljesülésének értékelésekor vizsgált szempontok.

VI. A pénztári vagyon befektetése és az ezt megvalósító szervezet

A Pénztár befektetési tevékenységében a fedezeti tartalék egyéni számlák és a célzott szolgáltatás tartalékának befektetése bír meghatározó jelentőséggel. E tartalék eszközeit a Pénztár szerződés alapján a megbízott Vagyongazdálkodóra bízta.

A Pénztár saját vagyongazdálkodási tevékenységet nem folytat, mivel a Pénztár vagyongazdálkodásba ki nem helyezett befektetett eszközei kizárólag házipénztárban, pénzforgalmi számlán, betéti számlán, befektetési számlán, - likviditási célból, átmeneti jelleggel - illetve tagi kölcsönben vannak elhelyezve.

VII. A Pénztár kockázatvállalási képessége

A Pénztár választható portfóliós rendszert üzemeltet, ezért a fedezeti tartalék egyéni számlák tartalékát a tagság portfólióválasztási döntései figyelembe vételével, a hatályos befektetési irányelvek szerinti előírásoknak megfelelően fekteti be.

A célzott támogatásként befizetett összeg a tag egyéni portfólióválasztási döntéseinek megfelelően, a Támogató által a célzott támogatásra kötött szerződés alapján kerül befektetésre.

A Pénztár a fedezeti tartalék szolgáltatási számlák tartalékának befektetésekor vállalható kockázatot a tagok felé teljesítendő szolgáltatási kötelezettségnek megfelelően állapítja meg illetve korlátozza. Az eszközök és kötelezettségek lejárat szerkezetének mind pontosabb megfeleltetésére törekszik, ettől csak a rendelkezésre álló eszközök korlátozottsága valamint – kisebb mértékben – hozammaximalizálás miatt tér el.

VIII. A céldátummal meghatározott portfóliók egyedi jellemzői

A Pénztár választható portfóliói között életciklus-alapú választható portfóliókat is üzemeltet, amikben előre meghatározott eszközallokációs stratégiát követve megadott céldátumra történik a befektetési teljesítmény optimalizálása a portfóliók kockázati szintjének folyamatos csökkentésével. Ezeknél a céldátum portfólióknál a nevükben szereplő dátum mutatja azt az időpontot, amire a befektetési teljesítmény optimalizálása történik. A céldátum az adott év december 31. napját jelenti, ennek elérésekor az adott választható portfólió megszűnik és beolvad a Klasszikus portfólióba.

IX. A Pénztár stratégiai eszközallokációja, referenciaportfóliói és referenciaindexei

IX. 1. A TELJES PÉNZTÁRI VAGYON

A Pénztár az egyes tartalékokra és a fedezeti tartalék egyéni számlák és a célzott szolgáltatás tartalékán belül az egyes portfóliókra külön referenciaindexet és eszközallokációt határoz meg az egyes tartalékokhoz kapcsolódó célok figyelembe vételével. A Pénztár befektetési stratégiája lehetővé teszi közvetett befektetési instrumentumok tartását, amennyiben biztosított az, hogy a pénztártagot közvetetten terhelő befektetési költség a közvetlen befektetésekhez kapcsolódó költségekkel összhangban áll és megfelel az önkéntes kölcsönös nyugdíjpénztárak gazdálkodási és befektetési szabályairól szóló 281/2001. (XII. 26.) Korm. rendelet 2. sz. mellékletének (1) bekezdés e) pontjában foglaltaknak.

A Pénztár által a tagok rendelkezésére bocsátott portfóliók eszközösszetétele a célértékektől való minimális és maximális eltérések figyelembevételével is biztosítja, hogy a választható portfóliók eszközösszetétele markánsan különbözzön egymástól.

2.1 KLASSZIKUS PORTFÓLIÓ

Ezt a portfóliót azon tagjainknak ajánljuk, akik a nyugdíjkorhatár eléréséhez közel állnak, és akiknek fontos, hogy megtakarításaikon alacsony kockázat mellett már rövid-középtávon is pozitív reálhozamot érjenek el, ugyanakkor a tőkevesztés esélyét lehetőség szerint a minimálisra csökkentsék. Az egyenletes mértékű, nagy ingadozásoktól mentes gyarapodást úgy valósítjuk meg, hogy a portfólió nagy részét biztonságos, magyar hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokba helyezzük.

A portfólió kockázatát főként az alábbi tényezők jellemzik: a piaci hozamingadozásokból eredő árfolyamváltozások kockázata, illetve a portfólió kis részét képező részvények árfolyamkockázata, valamint az esetleges devizakitettségből származó árfolyamkockázat. A Pénztárt ezt a portfóliót tekinti alapportfóliónak, amely nem szűnik meg.

A portfólió kockázati besorolása alacsony szintűnek minősül.

Referencia-portfólió	Kötvények		Részvények
	Éven belüli hátralevő futamidejű hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	Éven túli hátralevő futamidejű hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	Fejlett piaci részvények
Referenciaindex	RMAX Index	MAX Index	MSCI World Index
Célérték	65,0%	25,0%	10,0%

A Klasszikus Portfólió referenciaindex:

$$R = (1 + r_1) * (1 + r_2) * \dots * (1 + r_n) - 1$$

$$r_n = 65\% * I_{RMAX} + 25\% * I_{MAX} + 10\% * I_{MSCI\ World}$$

ahol:

$$I_{RMAX} = \frac{RMAX_t}{RMAX_{t-1}} - 1$$

$$I_{MAX} = \frac{MAX_t}{MAX_{t-1}} - 1$$

$$I_{MSCI\ World} = \frac{MSCI\ World_t}{MSCI\ World_{t-1}} * \frac{USDHUF_t}{USDHUF_{t-1}} - 1$$



Céldátummal meghatározott portfóliók

2.2 IRÁNY 2025 PORTFÓLIÓ

Az **Irány 2025** portfólió céldátummal meghatározott portfólió, amelynek céldátuma 2025. A céldátum évének december 31. napjával a portfólió beolvad a Klasszikus portfólióba. A portfólió kockázati szintje előre meghatározott módon évről évre halad a kevésbé kockázatos felé. A portfólió kockázatát főként az alábbi tényezők jellemzik: a piaci hozamingadozásokból eredő árfolyamváltozások kockázata, a részvénykitettséggel járó árfolyamkockázat, a portfólió devizakittségének árfolyamkockázata, illetve alternatív befektetések alkalmazása esetén a kapcsolódó kibocsátói és likviditási kockázat.

A portfólió kezdeti kockázati besorolása közepes szintűnek minősül.

Referencia-portfólió		Kötvények		Részvények			Egyéb alternatív befektetések
		Éven belüli hátralevő futamidejű hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	Éven túli hátralevő futamidejű hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	Fejlett piaci részvények	Fejlődő piaci részvények	Egyéb közép-európai részvények	
Referenciaindex		RMAX Index	MAX Index	MSCI World Index	MSCI Emerging Index	CETOP Index	RMAX Index
Időszak eleje	Időszak vége	Célérték	Célérték	Célérték	Célérték	Célérték	Célérték
2016.06.02	2016.07.31	10,0%	50,0%	15,0%	15,0%		10,0%
2016.08.01	2017.07.31	15,0%	48,0%	13,5%	13,5%		10,0%
2017.08.01	2018.03.31	20,0%	46,0%	12,0%	12,0%		10,0%
2018.04.01	2019.03.31	16,0%	43,0%	12,0%	3,0%	6,0%	20,0%
2019.04.01	2020.03.31	22,0%	40,0%	12,0%	2,0%	4,0%	20,0%
2020.04.01	2021.03.31	32,0%	37,0%	12,0%	1,0%	2,0%	16,0%
2021.04.01	2022.03.31	42,0%	34,0%	12,0%	0,0%	0,0%	12,0%
2022.04.01	2023.03.31	51,0%	31,0%	10,0%	0,0%	0,0%	8,0%
2023.04.01	2024.03.31	58,0%	28,0%	10,0%	0,0%	0,0%	4,0%
2024.04.01		65,0%	25,0%	10,0%	0,0%	0,0%	0,0%



$$R = (1 + r_1) * (1 + r_2) * \dots * (1 + r_n) - 1$$

ahol:

$$I_{RMAX} = \frac{RMAX_t}{RMAX_{t-1}} - 1$$

$$I_{MAX} = \frac{MAX_t}{MAX_{t-1}} - 1$$

$$I_{MSCIWorld} = \frac{MSCIWorld_t}{MSCIWorld_{t-1}} - 1$$

$$I_{MSCIEmergig} = \frac{MSCIEmerging_t}{MSCIEmerging_{t-1}} - 1$$

$$I_{CETOPINDEX} = \frac{CETOPINDEX_t}{CETOPINDEX_{t-1}} - 1$$



2.3 IRÁNY 2035 PORTFÓLIÓ

Az **Irány 2035** portfólió egy céldátummal meghatározott portfólió, amelynek céldátuma 2035. A céldátum évének december 31. napjával a portfólió beolvad a Klasszikus portfólióba. A portfólió kockázati szintje előre meghatározott módon évről évre halad a kevésbé kockázatos felé. A portfóliót azon tagjainknak ajánljuk, akik életpályájuk elején vannak, illetve elfogadják a magasabb kockázatot – azaz az esetleges rövidtávú veszteségeket – a közép-hosszútávon várható magasabb hozam reményében.

A portfólió kockázatát főként az alábbi tényezők jellemzik: a részvények árfolyamkockázata, a portfólió devizakitettsége árfolyamkockázata, a piaci hozamingadozásokból eredő árfolyamváltozások kockázata, illetve a kapcsolódó kibocsátói és likviditási kockázatok.

A portfólió kezdeti kockázati besorolása magas szintűnek minősül.

Referencia-portfólió		Kötvények		Részvények				Egyéb alternatív befektetések
		Éven belüli hátralevő futamidejű hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	Éven túli hátralevő futamidejű hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	Fejlett piaci részvények	Hazai részvények	Egyéb közép-európai részvények	Fejlődő piaci részvények	
Referenciaindex		RMAX Index	MAX Index	MSCI World Index	BUX Index	CECE Index	MSCI Emerging Index	RMAX Index
Időszak eleje	Időszak vége	Célérték	Célérték	Célérték	Célérték	Célérték	Célérték	Célérték
2016.06.02	2016.07.31	10,0%	30,0%	25,0%	0,0%	0,0%	25,0%	10,0%
2016.08.01	2017.07.31	10,0%	33,0%	23,5%	0,0%	0,0%	23,5%	10,0%
2017.08.01	2018.03.31	10,0%	36,0%	22,0%	0,0%	0,0%	22,0%	10,0%
2018.04.01	2019.03.31	10,0%	38,0%	21,0%	6,5%	6,5%	8,0%	10,0%
2019.04.01	2020.03.31	10,0%	40,0%	20,0%	6,5%	6,5%	7,0%	10,0%
2020.04.01	2021.03.31	10,0%	42,0%	19,0%	6,0%	6,0%	7,0%	10,0%
2021.04.01	2022.03.31	10,0%	44,0%	18,0%	6,0%	6,0%	6,0%	10,0%
2022.04.01	2023.03.31	10,0%	46,0%	17,0%	5,5%	5,5%	6,0%	10,0%
2023.04.01	2024.03.31	10,0%	48,0%	16,0%	5,5%	5,5%	5,0%	10,0%
2024.04.01	2025.03.31	10,0%	50,0%	15,0%	5,0%	5,0%	5,0%	10,0%
2025.04.01	2026.03.31	10,0%	52,0%	14,0%	5,0%	5,0%	4,0%	10,0%
2026.04.01	2027.03.31	14,0%	50,0%	13,0%	4,5%	4,5%	4,0%	10,0%



2027.04.01	2028.03.31	20,0%	46,0%	12,0%	4,0%	4,0%	4,0%	10,0%
2024.04.01	2029.03.31	26,0%	43,0%	12,0%	3,0%	3,0%	3,0%	10,0%
2029.04.01	2030.03.31	32,0%	40,0%	12,0%	2,0%	2,0%	2,0%	10,0%
2030.04.01	2031.03.31	40,0%	37,0%	12,0%	1,0%	1,0%	1,0%	8,0%
2031.04.01	2032.03.31	48,0%	34,0%	12,0%	0,0%	0,0%	0,0%	6,0%
2032.04.01	2033.03.31	55,0%	31,0%	10,0%	0,0%	0,0%	0,0%	4,0%
2033.04.01	2034.03.31	60,0%	28,0%	10,0%	0,0%	0,0%	0,0%	2,0%
2034.04.01		65,0%	25,0%	10,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%

$$R = (1 + r_1) * (1 + r_2) * \dots * (1 + r_n) - 1$$

ahol:

$$I_{RMAX} = \frac{RMAX_t}{RMAX_{t-1}} - 1$$

$$I_{MAX} = \frac{MAX_t}{MAX_{t-1}} - 1$$

$$I_{MSCIWorld} = \frac{MSCIWorld_t}{MSCIWorld_{t-1}} * \frac{USDHUF_t}{USDHUF_{t-1}} - 1$$

$$I_{BUX} = \frac{BUX_t}{BUX_{t-1}} - 1$$

$$I_{CECE} = \frac{CECE_t}{CECE_{t-1}} * \frac{EURHUF_t}{EURHUF_{t-1}} - 1$$

$$I_{MSCIEmergig} = \frac{MSCIEmerging_t}{MSCIEmerging_{t-1}} * \frac{USDHUF_t}{USDHUF_{t-1}} - 1$$



2.4 IRÁNY 2045 PORTFÓLIÓ

Az **Irány 2045** portfólió egy céldátummal meghatározott portfólió, amelynek céldátuma 2045. A céldátum évének december 31. napjával a portfólió beolvad a Klasszikus portfólióba. A portfólió kockázati szintje előre meghatározott módon évről évre halad a kevésbé kockázatos felé. A portfóliót azon tagjainknak ajánljuk, akik életpályájuk elején vannak, illetve elfogadják a magasabb kockázatot – azaz az esetleges rövidtávú veszteségeket – a közép-hosszútávon várható magasabb hozam reményében.

A portfólió kockázatát főként az alábbi tényezők jellemzik: a részvények árfolyamkockázata, a portfólió devizakitettségének árfolyamkockázata, a piaci hozamingadozásokból eredő árfolyamváltozások kockázata, illetve a kapcsolódó kibocsátói és likviditási kockázatok.

A portfólió kezdeti kockázati besorolása magas szintűnek minősül.

Referencia-portfólió		Kötvények		Részvények				Egyéb alternatív befektetések
		Éven belüli hátralevő futamidejű hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	Éven túli hátralevő futamidejű hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	Fejlett piaci részvények	Hazai részvények	Egyéb közép-európai részvények	Fejlődő piaci részvények	
Referenciaindex		RMAX Index	MAX Index	MSCI World Index	BUX Index	CECE Index	MSCI Emerging Index	RMAX Index
Időszak eleje	Időszak vége	Célérték	Célérték	Célérték	Célérték	Célérték	Célérték	Célérték
2018.04.01	2019.03.31	8,0%	11,0%	35,5%	11,5%	11,5%	12,5%	10,0%
2019.04.01	2020.03.31	10,0%	12,0%	34,0%	11,0%	11,0%	12,0%	10,0%
2020.04.01	2021.03.31	10,0%	15,0%	32,5%	10,5%	10,5%	11,5%	10,0%
2021.04.01	2022.03.31	10,0%	18,0%	31,0%	10,0%	10,0%	11,0%	10,0%
2022.04.01	2023.03.31	10,0%	21,0%	29,5%	9,5%	9,5%	10,5%	10,0%
2023.04.01	2024.03.31	10,0%	24,0%	28,0%	9,0%	9,0%	10,0%	10,0%
2024.04.01	2025.03.31	10,0%	27,0%	26,5%	8,5%	8,5%	9,5%	10,0%
2025.04.01	2026.03.31	10,0%	30,0%	25,0%	8,0%	8,0%	9,0%	10,0%
2026.04.01	2027.03.31	10,0%	33,0%	23,5%	7,5%	7,5%	8,5%	10,0%
2027.04.01	2028.03.31	10,0%	36,0%	22,0%	7,0%	7,0%	8,0%	10,0%
2028.04.01	2029.03.31	10,0%	38,0%	21,0%	6,5%	6,5%	8,0%	10,0%
2029.04.01	2030.03.31	10,0%	40,0%	20,0%	6,5%	6,5%	7,0%	10,0%



2030.04.01	2031.03.31	10,0%	42,0%	19,0%	6,0%	6,0%	7,0%	10,0%
2031.04.01	2032.03.31	10,0%	44,0%	18,0%	6,0%	6,0%	6,0%	10,0%
2032.04.01	2033.03.31	10,0%	46,0%	17,0%	5,5%	5,5%	6,0%	10,0%
2033.04.01	2034.03.31	10,0%	48,0%	16,0%	5,5%	5,5%	5,0%	10,0%
2034.04.01	2035.03.31	10,0%	50,0%	15,0%	5,0%	5,0%	5,0%	10,0%
2035.04.01	2036.03.31	10,0%	52,0%	14,0%	5,0%	5,0%	4,0%	10,0%
2036.04.01	2037.03.31	14,0%	50,0%	13,0%	4,5%	4,5%	4,0%	10,0%
2037.04.01	2038.03.31	20,0%	46,0%	12,0%	4,0%	4,0%	4,0%	10,0%
2038.04.01	2039.03.31	26,0%	43,0%	12,0%	3,0%	3,0%	3,0%	10,0%
2039.04.01	2040.03.31	32,0%	40,0%	12,0%	2,0%	2,0%	2,0%	10,0%
2040.04.01	2041.03.31	40,0%	37,0%	12,0%	1,0%	1,0%	1,0%	8,0%
2041.04.01	2042.03.31	48,0%	34,0%	12,0%	0,0%	0,0%	0,0%	6,0%
2042.04.01	2043.03.31	55,0%	31,0%	10,0%	0,0%	0,0%	0,0%	4,0%
2043.04.01	2044.03.31	60,0%	28,0%	10,0%	0,0%	0,0%	0,0%	2,0%
2044.04.01		65,0%	25,0%	10,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%

$$R = (1 + r_1) * (1 + r_2) * \dots * (1 + r_n) - 1$$

ahol:

$$I_{RMAX} = \frac{RMAX_t}{RMAX_{t-1}} - 1$$

$$I_{MAX} = \frac{MAX_t}{MAX_{t-1}} - 1$$

$$I_{MSCIWorld} = \frac{MSCIWorld_t}{MSCIWorld_{t-1}} * \frac{USDHUF_t}{USDHUF_{t-1}} - 1$$



$$I_{BUX} = \frac{BUX_t}{BUX_{t-1}} - 1$$

$$I_{CECE} = \frac{CECE_t}{CECE_{t-1}} * \frac{EURHUF_t}{EURHUF_{t-1}} - 1$$

$$I_{MSCIEmergig} = \frac{MSCIEmerging_t}{MSCIEmerging_{t-1}} * \frac{USDHUF_t}{USDHUF_{t-1}} - 1$$

A referenciaindexnél használt jelölések jegyzéke

- I_t : a referenciaindex záró értéke a tárgydőszak utolsó kereskedési napján
 I_{t-1} : a referenciaindex záró értéke a tárgydőszakot megelőző időszak utolsó kereskedési napján
 R : a referenciaindex éves hozama
 r_n : a referenciaindex havi hozama

- $USDHUF_t$ = A tárgydőszak utolsó kereskedési napján érvényes MNB által jegyzett USA dollár-forint devizaárfolyam
 $USDHUF_{t-1}$ = A tárgydőszakot megelőző időszak utolsó kereskedési napján érvényes MNB által jegyzett USA dollár-forint devizaárfolyam
 $EURHUF_t$ = A tárgydőszak utolsó kereskedési napján érvényes MNB által jegyzett euró-forint devizaárfolyam
 $EURHUF_{t-1}$ = A tárgydőszakot megelőző időszak utolsó kereskedési napján érvényes MNB által jegyzett euró-forint devizaárfolyam

Bloomberg kódok

- RMAX: MAX RMAX Index
MAX: MAX IDX Index
MSCI World Index: NDDUWI Index
BUX Index: BUX Index
CECE Index: CECENTRE index
CETOP Index: CETOP Index
MSCI Emerging Index: NDUEEGF Index
USDHUF: USDHUF NBH Curncy



EURHUF: EURHUF NBH Curncy

IX. 3. A LIKVIDITÁSI TARTALÉK FÜGGŐ SZÁMLÁK TARTALÉKA, AZ EGYÉB LIKVIDITÁSI, A MŰKÖDÉSI ÉS A FEDEZETI TARTALÉK SZOLGÁLTATÁSI SZÁMLÁK TARTALÉKA

A likviditási tartalék függő számlák tartaléka, az egyéb likviditási, a működési és a fedezeti tartalék szolgáltatási számlák tartalékához tartozó befektetési portfólió stratégiai eszközallokációja a 2. sz. függelékben található meg.

Referencia-portfólió	Referenciaindex	Referenciahozam számításához alkalmazott súlyarány
Számlapénz	O/N BUBOR - 30bp	100%

A referenciahozam számítása:

$$R = (1 + r_1) * (1 + r_2) * \dots * (1 + r_n) - 1$$

$$r_n = 100\% * \dot{A}_{O/N_BUBOR}$$

ahol:

$$\dot{A}_{O/N_BUBOR} = \sum_{i=1}^k (O/N_BUBOR_i - 0,3\%) / 360$$

ahol:

R: a referenciaindex éves hozama

r_n : a referenciaindex havi hozama

It: a referenciaindex záró értéke a tárgydőszak utolsó kereskedési napján

It-1: a referenciaindex záró értéke a tárgydőszakot megelőző időszak utolsó kereskedési napján

k: tárgydőszaki napok száma

X. Vagyongkezelési irányelvek

A Pénztár vagyongkezelőjére vonatkozó vagyongkezelési irányelvek jelen Befektetési Politika III., VIII. és IX. pontjai . A Vagyongkezelési Irányelvek elválaszthatatlan részét képezik a Pénztár és a megbízott vagyongkezelő között fennálló hatályos vagyongkezelési szerződésnek.

XI. A Pénztár befektetési politikájának tartalmi kivonata

A Befektetési Politika tartalmi kivonata a III., a VIII. és IX. pontok releváns részeit foglalja magában, a pénztártagok tájékoztatására legmegfelelőbb, közérthető formában.

XII. Hatálybalépés

Jelen Befektetési Politikát az Igazgatótanács 2019~~8~~^{XX3}. (~~XII.12~~^{IV.XX02}.) számú IT határozatával elfogadta.
Jelen szabályzat 2019. ~~január~~^{január}-~~április 1~~^{április 1} ~~XX3~~^{XX3}-~~én~~^{-én} lép hatályba.

A kiadmány hitelül:

Pataki Tamásné
az Igazgatótanács elnöke

Ellenjegyezte:

Fülep Zsolt
befektetési szakértő

1. SZ. FÜGGELÉK

Általános befektetési korlátozások a választható portfóliókra

Az egyes portfóliók lehetséges eszközeit és általános – minden egyes portfólióra vonatkozó – korlátozásokat az alábbi összefoglalás tartalmazza:

- a) házipénztár: forint- és valutapénztár;
- b) pénzforgalmi számla és befektetési számla;
- c) lekötött betét (betétszerződés): hitelintézeti betétszámlán lekötött pénzösszeg;
- d) hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok (kötvények):
 - d1) magyar állampapír,
 - d2) értékpapír, amelyben foglalt kötelezettség teljesítéséért a magyar állam készfizető kezességét vállal,
 - d3) külföldi állampapír,
 - d4) értékpapír, amelyben foglalt kötelezettség teljesítéséért külföldi állam készfizető kezességét vállal,
 - d5) Magyarországon bejegyzett gazdálkodó szervezet - a hitelintézet kivételével - által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény,
 - d6) külföldön bejegyzett gazdálkodó szervezet - a hitelintézet kivételével - által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény,
 - d7) Magyarországon bejegyzett hitelintézet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény,
 - d8) külföldön bejegyzett hitelintézet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény,
 - d9) magyarországi helyi önkormányzat által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény,
 - d10) külföldi önkormányzat által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény;
- e) részvények:
 - e1) a Budapesti Értéktőzsdére vagy más elismert értékpapírpiacon bevezetett Magyarországon nyilvánosan forgalomba hozott részvény,
 - e2) Magyarországon kibocsátott, nyilvánosan forgalomba hozott részvény, melynek kibocsátója kötelezettséget vállalt az általa adott értékpapír fél éven belüli, bármely tőzsdére vagy elismert értékpapírpiacon történő bevezetésére, és a bevezetésnek nincs törvényi vagy egyéb akadálya, vagy olyan részvény, amelyre a vételt megelőző 30 napon belül folyamatosan legalább két befektetési szolgáltató nyilvános módon visszavonhatatlan vételi kötelezettséget jelentő árfolyamot tesz közzé,
 - e3) tőzsdére vagy más elismert értékpapírpiacon bevezetett, külföldön kibocsátott, nyilvánosan forgalomba hozott részvény,
 - e4) külföldön kibocsátott, nyilvánosan forgalomba hozott részvény, melynek kibocsátója kötelezettséget vállalt az általa adott értékpapír fél éven belüli, bármely tőzsdére vagy elismert értékpapírpiacon történő bevezetésére, és a bevezetésnek nincs törvényi vagy egyéb akadálya, vagy olyan részvény, amelyre a vételt megelőző 30 napon belül folyamatosan legalább két befektetési szolgáltató nyilvános módon visszavonhatatlan vételi kötelezettséget jelentő árfolyamot tesz közzé;
- f) befektetési jegyek, illetve egyéb kollektív befektetési értékpapír:
 - f1) Magyarországon bejegyzett befektetési alap befektetési jegye, ideértve az ingatlan befektetési alapot is,
 - f2) külföldön bejegyzett befektetési alap befektetési jegye, ideértve az ingatlan befektetési alapot is;
 - f3) egyéb kollektív befektetési értékpapír;
- g) jelzáloglevél:
 - g1) Magyarországon bejegyzett jelzálog-hitelintézet által kibocsátott jelzáloglevél,
 - g2) külföldön bejegyzett jelzálog-hitelintézet által kibocsátott jelzáloglevél;
- h) ingatlan;
- i) határidős ügyletek;
- j) opciós ügyletek;
- k) repó (fordított repó) ügyletek;
- l) swap ügyletek;
- m) tagi kölcsön;
- n) értékpapír-kölcsönzési ügyletből származó követelések;
- o) kockázati tőkealapjegy;
- p) egyéb, tőzsdén vagy más szabályozott piacon jegyzett értékpapír.

A nem szabványosított határidős és opciós ügyletek esetében az elszámolási feltételek és a partnerkockázat kialakítása során biztosítani kell, hogy a termék nem szabványosított voltából adódóan a pénztárgyakat kár ne érhesse.

A Pénztár nem köteles eladni a tulajdonában lévő, tőzsdéről kivezetésre kerülő részvényt az e rendelet befektetési kategóriáinak történő megfelelés céljából. Az ilyen értékpapírok aránya azonban nem haladhatja meg a befektetett pénztári eszközök 5%-át.

A Pénztár csak állampapír alapú, szállítási vagy óvadéki repót (fordított repót) köthet, melyek értéke nem haladhatja meg a befektetett pénztári eszközök 20%-át.

Az egyéb kollektív befektetési értékpapírokra a befektetési jegyekre meghatározott befektetési előírások az irányadók.

A pénztári portfólió terhére a Tpt.-nek az értékpapír-kölcsönzésre vonatkozó szabályainak betartásával értékpapír-kölcsönzési ügylet köthető, ezen ügyletek összértéke nem haladhatja meg a befektetett pénztári eszközök 30%-át. A pénztári befektetési portfólióban csak értékpapírok kölcsönadása lehetséges, kölcsönvétele nem. Az értékpapír-kölcsönzési ügylet futamideje egy évnél hosszabb nem lehet, az ügylethez kapcsolódóan megfelelő óvadékot kell kikötni. Értékpapír-kölcsönzési ügylet esetében óvadékként csak olyan befektetési eszközök szolgálhatnak, amelyek megszerzését a jogszabályok és a pénztár befektetési politikája lehetővé teszik. A pénztár által kölcsönadott értékpapírok a pénztári portfólióból kikerülnek, ugyanakkor a befektetési korlátozások ellenőrzése során úgy kell őket figyelembe venni, mintha továbbra is a pénztári portfólió részét képeznék.

A fenti eszközökbe történő befektetésekre az alábbi korlátozások érvényesek:

1. a Pénztár csak olyan eszközöket adhat el, amely a tulajdonában van, nettó „rövid” pozíciók nem megengedettek;
2. a d5), d6), d9), d10), e2), e4) alpontokban feltüntetett eszközök értékének alponként számított együttes aránya nem haladhatja meg a portfólió eszközeinek 10-10%-át, és együttes arányuk nem haladhatja meg a portfólió eszközeinek 30%-át;
3. a g1), g2) alpontokban meghatározott eszközök együttes aránya nem haladhatja meg a portfólió eszközeinek 25%-át;
4. a közvetett befektetési instrumentumok alkalmazása során biztosítani kell, hogy a pénztártagot közvetetten terhelő befektetési költségek mértéke - a közvetlen befektetésekhöz kapcsolódó költségekhez viszonyítottn - a vagyonkezelési költségekkel összhangban legyen. Közvetett befektetési instrumentumnak tekinthetők a 281/2001. (XII. 26.) Korm. rendelet 1. számú mellékletében meghatározott befektetési jegyek, illetve egyéb kollektív befektetési értékpapírok;
5. az f) pontban feltüntetett eszközökön belül az ingatlanba befektető befektetési alapok, valamint a h) pontban feltüntetett eszközök együttes aránya nem haladhatja meg a befektetett pénztári eszközök 10%-át;
6. a Pénztár az i) és j) pontban meghatározott ügyleteket csak fedezeti vagy arbitrázs célból köthet, a spekulációs célú kötés nem megengedett. Fedezeti célú az olyan - a számvitelről szóló 2000. évi C. törvény 3. § (8) bekezdése 10. pontjának megfelelő - ügylet, amelyet a pénztár portfóliójában már meglévő eszközökre, az azok tartásából adódó kockázat csökkentésére kötnek. Fedezeti ügylet esetén szükséges egy fedezendő kockázati kitettség, amelyre irányul a fedezés. Arbitrázs célú az az ügylet, amely esetében az időben vagy térben meglévő árfolyam-, illetve kamatkülönbözet kihasználására kerül sor oly módon, hogy az ügylet eredményeképpen nem keletkezik nyitott pozíció, és az ügylet a portfólió kockázati szintjét nem növeli.
7. A Pénztár k) pontban meghatározott ügyleteinek értéke nem haladhatja meg a portfólió eszközeinek 20%-át, az l) pontban meghatározottak a 10%-át.
8. Egy hitelintézeti csoporthoz tartozó hitelintézetnél elhelyezett betétek - a pénzforgalmi számla kivételével -, valamint az ugyanazon csoporthoz tartozó szervezet által kibocsátott értékpapír együttes értéke nem haladhatja meg a befektetett pénztári eszközök 20%-át.
9. A nem OECD, illetve EGT tagországbeli kibocsátó értékpapírjába történő befektetések aránya nem haladhatja meg az összes külföldi befektetés 20%-át.
10. Magyarországon bejegyzett származtatott ügyletekbe befektető alap befektetési jegyének, illetve a külföldön bejegyzett és a kibocsátás országában származtatott ügyletekbe befektető alaphoz minősülő befektetési alap jegyének együttes aránya nem haladhatja meg a befektetett pénztári eszközök eszközeinek 5%-át.

11. Magyarországon bejegyzett kockázati tőkealap jegyének, illetve külföldön bejegyzett és a kibocsátás országában kockázati tőkealapnak minősülő alap jegyének együttes aránya nem haladhatja meg a befektetett pénztári eszközök eszközeinek 5%-át. Egy kockázati tőkealap által kibocsátott jegyek aránya nem haladhatja meg a befektetett pénztári eszközök eszközeinek 2%-át.
12. Az egyéb, tőzsdén vagy más szabályozott piacon jegyzett értékpapírban történő befektetések aránya a befektetett pénztári eszközök (illetve választható portfóliós rendszer esetében az egyes portfóliók értékének) 10 %-át nem haladhatja meg.
13. A befektetési szabályoknak való megfelelés szempontjából az egyes eszközök piaci értékét kell figyelembe venni.

A választható portfóliókra vonatkozó limitek és korlátozások

A pénztári választható portfóliók esetében, ha a látra szóló kamatozású számlák egyenlege meghaladja az adott fedezeti portfólió 3%-át vagy az 1 milliárd forintot, úgy abban az esetben a vagyonkezelő 5 munkanapon belül, szakmailag indokolja, hogy az eszközösszetétel szándékolt, vagy intézkedési tervben jelezi, hogy a nem szándékolt állapotot milyen formában kívánja megszüntetni.

A Klasszikus portfólió az Alternatív befektetések maximum értékének legfeljebb 20%-át helyezheti el kockázati tőkealap és egyéb (lenticben külön nem kategorizált) alternatív befektetési stratégiát megvalósító befektetési alapok befektetési jegyeiben. Egy kockázati tőkealap vagy egyéb (lenticben külön nem kategorizált) alternatív befektetési stratégiát megvalósító befektetési alap befektetési jegyei által kibocsátott jegyek aránya nem haladhatja meg a befektetett eszközök 2 %-át.

Az Irány 2025 portfólió az Alternatív befektetések célsúlyának legalább 50%-át ingatlanba befektető befektetési alapok jegyeiben helyezi el.

A portfólió az Alternatív befektetések célsúlyának 3%-30%-át kockázati tőkealap és egyéb (lenticben külön nem kategorizált) alternatív befektetési stratégiát megvalósító befektetési alapok befektetési jegyeiben helyezi el. Tekintettel a kockázati tőkealap- és egyéb alternatív befektetési stratégiát megvalósító befektetések korlátozott elérhetőségére és speciális befektetési eljárásaira, a Pénztár nem tekinti limitsértésnek, ha Vagyonkezelő saját hibáján kívül, átmenetileg nem tud megfelelni a befektetési politika ezen rendelkezésének. Egy kockázati tőkealap vagy egyéb (lenticben külön nem kategorizált) alternatív befektetési stratégiát megvalósító befektetési alap befektetési jegyei által kibocsátott jegyek aránya nem haladhatja meg a befektetett eszközök 2 %-át.

A portfólióba nyitott származtatott pozíciók nem vehetők fel.

Az Irány 2035 portfólió az Alternatív befektetések célsúlyának legalább 50%-át ingatlanba befektető befektetési alapok jegyeiben helyezi el.

A portfólió az Alternatív befektetések célsúlyának 5%-40%-át kockázati tőkealap és egyéb (lenticben külön nem kategorizált) alternatív befektetési stratégiát megvalósító befektetési alapok befektetési jegyeiben helyezi el. Tekintettel a kockázati tőkealap- és egyéb alternatív befektetési stratégiát megvalósító befektetések korlátozott elérhetőségére és speciális befektetési eljárásaira, a Pénztár nem tekinti limitsértésnek, ha Vagyonkezelő saját hibáján kívül, átmenetileg nem tud megfelelni a befektetési politika ezen rendelkezésének. Egy kockázati tőkealap vagy egyéb (lenticben külön nem kategorizált) alternatív befektetési stratégiát megvalósító befektetési alap befektetési jegyei által kibocsátott jegyek aránya nem haladhatja meg a befektetett eszközök 2 %-át.

A portfólió az Alternatív befektetések célsúlyának legfeljebb 50%-át származtatott ügyletekbe befektető alapok jegyeiben helyezi el.

Az Irány 2045 portfólió az Alternatív befektetések célsúlyával kapcsolatosan nem határoz meg egyéb limiteket.

Klasszikus portfólióra vonatkozó stratégiai eszközallokáció és limitszabályok:

Eszközök	Célértékek	Minimum	Maximum	Referenciaindex
Pénzforgalmi számla, befektetési számla	0%	0%	15%	
Éven belüli átlagos hátralévő futamidejű magyar állampapírok, magyar állam által garantált kötvények, éven belüli lejáratú bankbetétek, ilyen eszközöket tartalmazó befektetési alapok jegyei	55%	35%	70%	RMAX
Éven belüli átlagos hátralévő futamidejű magyar vállalati kötvények, ilyen eszközöket tartalmazó befektetési alapok jegyei	5%	0%	10%	
Éven belüli átlagos hátralévő futamidejű magyar hitelintézeti kötvények és jelzáloglevelek, ilyen eszközöket tartalmazó befektetési alapok jegyei	5%	0%	20%	
Éven túli átlagos hátralévő futamidejű magyar állampapírok, magyar állam által garantált kötvények, ilyen eszközöket tartalmazó befektetési alapok jegyei	15%	0%	30%	MAX
Éven túli átlagos hátralévő futamidejű magyar vállalati kötvények, ilyen eszközöket tartalmazó befektetési alapok jegyei	5%	0%	10%	
Éven túli átlagos hátralévő futamidejű magyar hitelintézeti kötvények és jelzáloglevelek, ilyen eszközöket tartalmazó befektetési alapok jegyei	5%	0%	20%	
Részvények, ilyen eszközöket tartalmazó befektetési alapok jegyei ¹	10%	0%	15%	MSCI World
Alternatív befektetések ²	0%	0%	15%	

¹ A portfólióban a részvények és a részvénybefektetésen alapuló befektetési instrumentumok (pl. ETF) együttes aránya a portfólió 15%-át nem haladhatja meg.

² Tőkegarantált és tőkevédett befektetési alapok jegyei, Ingatlanba befektető befektetési alapok jegyei, Származtatott ügyletekbe befektető alapok jegyei, Árupiaci befektetési jegyek, Kockázati tőkealapjegyek és egyéb alternatív befektetési stratégiát megvalósító befektetési alapok befektetési jegyei

Az Irány 2025 portfólióra vonatkozó stratégiai eszközallokáció és limitszabályok:

2017.08.01 - 2018.03.31		Minimum	Maximum	Célérték
Pénzforgalmi számla, befektetési számla		0,0%	15,0%	
Éven belüli hátralevő futamidejű	Lekötött betét, ilyen eszközöket tartalmazó befektetési alapok jegyei	0,0%	15,0%	
	Állampapírok ¹ , ilyen eszközöket tartalmazó befektetési alapok jegyei	5,0%	35,0%	20,0%
	Gazdálkodó szervezet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvények, ilyen eszközöket tartalmazó befektetési alapok jegyei	0,0%	10,0%	
	Hitelintézet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvények, ilyen eszközöket tartalmazó befektetési alapok jegyei	0,0%	10,0%	
	Jelzáloglevelek ² , ilyen eszközöket tartalmazó befektetési alapok jegyei	0,0%	15,0%	
	Repó (fordított repó) ügyletek	0,0%	15,0%	
Éven túli hátralevő futamidejű	Lekötött betét, ilyen eszközöket tartalmazó befektetési alapok jegyei	0,0%	15,0%	
	Állampapírok ¹ , ilyen eszközöket tartalmazó befektetési alapok jegyei	32,0%	62,0%	37,0%
	Gazdálkodó szervezet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvények, ilyen eszközöket tartalmazó befektetési alapok jegyei	0,0%	15,0%	
	Hitelintézet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvények, ilyen eszközöket tartalmazó befektetési alapok jegyei	0,0%	15,0%	4,5%
	Jelzáloglevelek ² , ilyen eszközöket tartalmazó befektetési alapok jegyei	0,0%	15,0%	4,5%
Részvények	Globális fejlett piaci tőzsdékre bevezetett részvények, ezen részvényeket tartalmazó befektetési alapok jegyei	0,0%	24,0%	12,0%
	Globális feltörekvő piaci tőzsdékre bevezetett részvények, ezen részvényeket tartalmazó befektetési alapok jegyei	0,0%	24,0%	12,0%
Alternatív befektetések ³		0,0%	15%	10,0%
Tőzsdei határidős, opciós ügyletek fedezeti, vagy arbitrázs célból ⁴		0,0%	5,0%	

¹ Magyar és külföldi állampapírok, illetve olyan értékpapírok, amelyben foglalt kötelezettség teljesítéséért a magyar, vagy külföldi állam készfizető kezességét vállal

² Legalább egy hitelminősítő által minősített, legalább Ba3/BB- besorolású jelzáloglevél

³ Tőkegarantált és tőkevédett befektetési alapok jegyei, Ingatlanba befektető befektetési alapok jegyei, Származtatott ügyletekbe befektető alapok jegyei, Árupiaci befektetési jegyek, Kockázati tőkealapjegyek és egyéb alternatív befektetési stratégiát megvalósító befektetési alapok befektetési jegyei

⁴ Tőzsdén kívüli származtatott ügyletek kötése csak devizaárfolyam-kockázat fedezeti céllal köthető.

2018.04.01 - 2019.03.31		Minimum	Maximum	Célérték
Pénzforgalmi számla, befektetési számla		0.0%	15.0%	
Éven belüli hátralevő futamidejű	Lekötött betét, ilyen eszközöket tartalmazó befektetési alapok jegyei	0.0%	15.0%	
	Állampapírok ¹ , ilyen eszközöket tartalmazó befektetési alapok jegyei	10.0%	40.0%	16.0%
	Gazdálkodó szervezet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvények, ilyen eszközöket tartalmazó befektetési alapok jegyei	0.0%	10.0%	
	Hitelintézet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvények, ilyen eszközöket tartalmazó befektetési alapok jegyei	0.0%	10.0%	
	Jelzáloglevelek ² , ilyen eszközöket tartalmazó befektetési alapok jegyei	0.0%	15.0%	
	Repó (fordított repó) ügyletek	0.0%	15.0%	
Éven túli hátralevő futamidejű	Lekötött betét, ilyen eszközöket tartalmazó befektetési alapok jegyei	0.0%	15.0%	
	Állampapírok ¹ , ilyen eszközöket tartalmazó befektetési alapok jegyei	30.0%	60.0%	43.0%
	Gazdálkodó szervezet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvények, ilyen eszközöket tartalmazó befektetési alapok jegyei	0.0%	15.0%	
	Hitelintézet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvények, ilyen eszközöket tartalmazó befektetési alapok jegyei	0.0%	15.0%	
	Jelzáloglevelek ² , ilyen eszközöket tartalmazó befektetési alapok jegyei	0.0%	15.0%	
Részvények	Globális fejlett piaci tőzsdékre bevezetett részvények, ezen részvényeket tartalmazó befektetési alapok jegyei	0.0%	18.0%	12.0%
	Hazai és közép-európai tőzsdékre bevezetett részvények, ezen részvényeket tartalmazó befektetési jegyek	0.0%	10.0%	6.0%
	Globális feltörekvő piaci tőzsdékre bevezetett részvények, ezen részvényeket tartalmazó befektetési alapok jegyei	0.0%	6.0%	3.0%
Alternatív befektetések ³		0.0%	25.0%	20.0%
Tőzsdei határidős, opciós ügyletek fedezeti, vagy arbitrázs célból ⁴		0.0%	30.0%	

¹ Magyar és külföldi állampapírok, illetve olyan értékpapírok, amelyben foglalt kötelezettség teljesítéséért a magyar, vagy külföldi állam készfizető kezességét vállal

² Legalább egy hitelminősítő által minősített, legalább Ba3/BB- besorolású jelzáloglevél

³ Tőkegarantált és tőkevédett befektetési alapok jegyei, Ingatlanba befektető befektetési alapok jegyei, Származtatott ügyletekbe befektető alapok jegyei, Árupiaci befektetési jegyek, Kockázati tőkealapjegyek és egyéb alternatív befektetési stratégiát megvalósító befektetési alapok befektetési jegyei

⁴ Tőzsdén kívüli származtatott ügyletek kötése csak devizaárfolyam-kockázat fedezeti céllal köthető.

2019.04.01 - 2020.03.31		Minimum	Maximum	Célérték
Pénzforgalmi számla, befektetési számla		0.0%	15.0%	
Éven belüli hátralevő futamidejű	Lekötött betét, ilyen eszközöket tartalmazó befektetési alapok jegyei	0.0%	15.0%	
	Állampapírok ¹ , ilyen eszközöket tartalmazó befektetési alapok jegyei	15.0%	45.0%	22.0%
	Gazdálkodó szervezet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvények, ilyen eszközöket tartalmazó befektetési alapok jegyei	0,0%	10,0%	
	Hitelintézet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvények, ilyen eszközöket tartalmazó befektetési alapok jegyei	0,0%	10,0%	
	Jelzáloglevelek ² , ilyen eszközöket tartalmazó befektetési alapok jegyei	0,0%	15,0%	
	Repó (fordított repó) ügyletek	0,0%	15,0%	
Éven túli hátralevő futamidejű	Lekötött betét, ilyen eszközöket tartalmazó befektetési alapok jegyei	0.0%	15.0%	
	Állampapírok ¹ , ilyen eszközöket tartalmazó befektetési alapok jegyei	25,0%	55,0%	40,0%
	Gazdálkodó szervezet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvények, ilyen eszközöket tartalmazó befektetési alapok jegyei	0.0%	15.0%	
	Hitelintézet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvények, ilyen eszközöket tartalmazó befektetési alapok jegyei	0.0%	15.0%	
	Jelzáloglevelek ² , ilyen eszközöket tartalmazó befektetési alapok jegyei	0.0%	15.0%	
Részvények	Globális fejlett piaci tőzsdékre bevezetett részvények, ezen részvényeket tartalmazó befektetési alapok jegyei	0.0%	18.0%	12.0%
	Hazai és közép-európai tőzsdékre bevezetett részvények, ezen részvényeket tartalmazó befektetési jegyek	0.0%	6.0%	4.0%
	Globális feltörekvő piaci tőzsdékre bevezetett részvények, ezen részvényeket tartalmazó befektetési alapok jegyei	0.0%	4.0%	2.0%
Alternatív befektetések ³		0.0%	25.0%	20.0%
Tőzsdei határidős, opciós ügyletek fedezeti, vagy arbitrázs célból ⁴		0.0%	30.0%	

¹ Magyar és külföldi állampapírok, illetve olyan értékpapírok, amelyben foglalt kötelezettség teljesítéséért a magyar, vagy külföldi állam készfizető kezességét vállal

² Legalább egy hitelminősítő által minősített, legalább Ba3/BB- besorolású jelzáloglevél

³ Tőkegarantált és tőkevédett befektetési alapok jegyei, Ingatlanba befektető befektetési alapok jegyei, Származtatott ügyletekbe befektető alapok jegyei, Árupiaci befektetési jegyek, Kockázati tőkealapjegyek és egyéb alternatív befektetési stratégiát megvalósító befektetési alapok befektetési jegyei

⁴ Tőzsdén kívüli származtatott ügyletek kötése csak devizaárfolyam-kockázat fedezeti céllal köthető.

2020.04.01 - 2021.03.31		Minimum	Maximum	Célérték
Pénzforgalmi számla, befektetési számla		0.0%	15.0%	
Éven belüli hátralevő futamidejű	Lekötött betét, ilyen eszközöket tartalmazó befektetési alapok jegyei	0.0%	15.0%	
	Állampapírok ¹ , ilyen eszközöket tartalmazó befektetési alapok jegyei	17.0%	47.0%	32.0%
	Gazdálkodó szervezet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvények, ilyen eszközöket tartalmazó befektetési alapok jegyei	0.0%	15.0%	
	Hitelintézet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvények, ilyen eszközöket tartalmazó befektetési alapok jegyei	0.0%	15.0%	
	Jelzáloglevelek ² , ilyen eszközöket tartalmazó befektetési alapok jegyei	0.0%	15.0%	
	Repó (fordított repó) ügyletek	0.0%	15.0%	
Éven túli hátralevő futamidejű	Lekötött betét, ilyen eszközöket tartalmazó befektetési alapok jegyei	0.0%	15.0%	
	Állampapírok ¹ , ilyen eszközöket tartalmazó befektetési alapok jegyei	22.0%	52.0%	37.0%
	Gazdálkodó szervezet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvények, ilyen eszközöket tartalmazó befektetési alapok jegyei	0.0%	15.0%	
	Hitelintézet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvények, ilyen eszközöket tartalmazó befektetési alapok jegyei	0.0%	15.0%	
	Jelzáloglevelek ² , ilyen eszközöket tartalmazó befektetési alapok jegyei	0.0%	15.0%	
Részvények	Globális fejlett piaci tőzsdékre bevezetett részvények, ezen részvényeket tartalmazó befektetési alapok jegyei	0.0%	18.0%	12.0%
	Hazai és közép-európai tőzsdékre bevezetett részvények, ezen részvényeket tartalmazó befektetési jegyek	0.0%	4.0%	2.0%
	Globális feltörekvő piaci tőzsdékre bevezetett részvények, ezen részvényeket tartalmazó befektetési alapok jegyei	0.0%	2.0%	1.0%
Alternatív befektetések ³		0.0%	25.0%	16.0%
Tőzsdei határidős, opciós ügyletek fedezeti, vagy arbitrázs célból ⁴		0.0%	20.0%	

¹ Magyar és külföldi állampapírok, illetve olyan értékpapírok, amelyben foglalt kötelezettség teljesítéséért a magyar, vagy külföldi állam készfizető kezességét vállal

² Legalább egy hitelminősítő által minősített, legalább Ba3/BB- besorolású jelzáloglevél

³ Tőkegarantált és tőkevédett befektetési alapok jegyei, Ingatlanba befektető befektetési alapok jegyei, Származtatott ügyletekbe befektető alapok jegyei, Árupiaci befektetési jegyek, Kockázati tőkealapjegyek és egyéb alternatív befektetési stratégiát megvalósító befektetési alapok befektetési jegyei

⁴ Tőzsdén kívüli származtatott ügyletek kötése csak devizaárfolyam-kockázat fedezeti céllal köthető.

2021.04.01 - 2022.03.31		Minimum	Maximum	Célérték
Pénzforgalmi számla, befektetési számla		0.0%	15.0%	
Éven belüli hátralevő futamidejű	Lekötött betét, ilyen eszközöket tartalmazó befektetési alapok jegyei	0.0%	15.0%	
	Állampapírok ¹ , ilyen eszközöket tartalmazó befektetési alapok jegyei	27.0%	57.0%	42.0%
	Gazdálkodó szervezet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvények, ilyen eszközöket tartalmazó befektetési alapok jegyei	0.0%	15.0%	
	Hitelintézet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvények, ilyen eszközöket tartalmazó befektetési alapok jegyei	0.0%	15.0%	
	Jelzáloglevelek ² , ilyen eszközöket tartalmazó befektetési alapok jegyei	0.0%	15.0%	
	Repó (fordított repó) ügyletek	0.0%	15.0%	
Éven túli hátralevő futamidejű	Lekötött betét, ilyen eszközöket tartalmazó befektetési alapok jegyei	0.0%	15.0%	
	Állampapírok ¹ , ilyen eszközöket tartalmazó befektetési alapok jegyei	19.0%	49.0%	34.0%
	Gazdálkodó szervezet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvények, ilyen eszközöket tartalmazó befektetési alapok jegyei	0.0%	15.0%	
	Hitelintézet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvények, ilyen eszközöket tartalmazó befektetési alapok jegyei	0.0%	15.0%	
	Jelzáloglevelek ² , ilyen eszközöket tartalmazó befektetési alapok jegyei	0.0%	15.0%	
Részvények	Globális fejlett piaci tőzsdékre bevezetett részvények, ezen részvényeket tartalmazó befektetési alapok jegyei	0.0%	18.0%	12.0%
	Hazai és közép-európai tőzsdékre bevezetett részvények, ezen részvényeket tartalmazó befektetési jegyek	0.0%	4.0%	0.0%
	Globális feltörekvő piaci tőzsdékre bevezetett részvények, ezen részvényeket tartalmazó befektetési alapok jegyei	0.0%	2.0%	0.0%
Alternatív befektetések ³		0.0%	15.0%	12.0%
Tőzsdei határidős, opciós ügyletek fedezeti, vagy arbitrázs célból ⁴		0.0%	17.0%	

¹ Magyar és külföldi állampapírok, illetve olyan értékpapírok, amelyben foglalt kötelezettség teljesítéséért a magyar, vagy külföldi állam készfizető kezességét vállal

² Legalább egy hitelminősítő által minősített, legalább Ba3/BB- besorolású jelzáloglevél

³ Tőkegarantált és tőkevédett befektetési alapok jegyei, Ingatlanba befektető befektetési alapok jegyei, Származtatott ügyletekbe befektető alapok jegyei, Árupiaci befektetési jegyek, Kockázati tőkealapjegyek és egyéb alternatív befektetési stratégiát megvalósító befektetési alapok befektetési jegyei

⁴ Tőzsdén kívüli származtatott ügyletek kötése csak devizaárfolyam-kockázat fedezeti céllal köthető.

2022.04.01 - 2023.03.31		Minimum	Maximum	Célérték
Pénzforgalmi számla, befektetési számla		0.0%	15.0%	
Éven belüli hátralevő futamidejű	Lekötött betét, ilyen eszközöket tartalmazó befektetési alapok jegyei	0.0%	15.0%	
	Állampapírok ¹ , ilyen eszközöket tartalmazó befektetési alapok jegyei	36.0%	66.0%	51.0%
	Gazdálkodó szervezet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvények, ilyen eszközöket tartalmazó befektetési alapok jegyei	0.0%	15.0%	
	Hitelintézet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvények, ilyen eszközöket tartalmazó befektetési alapok jegyei	0.0%	15.0%	
	Jelzáloglevelek ² , ilyen eszközöket tartalmazó befektetési alapok jegyei	0.0%	15.0%	
	Repó (fordított repó) ügyletek	0.0%	15.0%	
Éven túli hátralevő futamidejű	Lekötött betét, ilyen eszközöket tartalmazó befektetési alapok jegyei	0.0%	15.0%	
	Állampapírok ¹ , ilyen eszközöket tartalmazó befektetési alapok jegyei	16.0%	46.0%	31.0%
	Gazdálkodó szervezet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvények, ilyen eszközöket tartalmazó befektetési alapok jegyei	0.0%	15.0%	
	Hitelintézet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvények, ilyen eszközöket tartalmazó befektetési alapok jegyei	0.0%	15.0%	
	Jelzáloglevelek ² , ilyen eszközöket tartalmazó befektetési alapok jegyei	0.0%	15.0%	
Részvények	Globális fejlett piaci tőzsdékre bevezetett részvények, ezen részvényeket tartalmazó befektetési alapok jegyei	0.0%	15.0%	10.0%
	Hazai és közép-európai tőzsdékre bevezetett részvények, ezen részvényeket tartalmazó befektetési jegyek	0.0%	4.0%	0.0%
	Globális feltörekvő piaci tőzsdékre bevezetett részvények, ezen részvényeket tartalmazó befektetési alapok jegyei	0.0%	2.0%	0.0%
Alternatív befektetések ³		0.0%	12.0%	8.0%
Tőzsdei határidős, opciós ügyletek fedezeti, vagy arbitrázs célból ⁴		0.0%	15.0%	

¹ Magyar és külföldi állampapírok, illetve olyan értékpapírok, amelyben foglalt kötelezettség teljesítéséért a magyar, vagy külföldi állam készfizető kezességét vállal

² Legalább egy hitelminősítő által minősített, legalább Ba3/BB- besorolású jelzáloglevél

³ Tőkegarantált és tőkevédett befektetési alapok jegyei, Ingatlanba befektető befektetési alapok jegyei, Származtatott ügyletekbe befektető alapok jegyei, Árupiaci befektetési jegyek, Kockázati tőkealapjegyek és egyéb alternatív befektetési stratégiát megvalósító befektetési alapok befektetési jegyei

⁴ Tőzsdén kívüli származtatott ügyletek kötése csak devizaárfolyam-kockázat fedezeti céllal köthető.

2023.04.01 - 2024.03.31		Minimum	Maximum	Célérték
Pénzforgalmi számla, befektetési számla		0.0%	15.0%	
Éven belüli hátralevő futamidejű	Lekötött betét, ilyen eszközöket tartalmazó befektetési alapok jegyei	0.0%	15.0%	
	Állampapírok ¹ , ilyen eszközöket tartalmazó befektetési alapok jegyei	43.0%	73.0%	58.0%
	Gazdálkodó szervezet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvények, ilyen eszközöket tartalmazó befektetési alapok jegyei	0.0%	15.0%	
	Hitelintézet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvények, ilyen eszközöket tartalmazó befektetési alapok jegyei	0.0%	15.0%	
	Jelzáloglevelek ² , ilyen eszközöket tartalmazó befektetési alapok jegyei	0.0%	15.0%	
	Repó (fordított repó) ügyletek	0.0%	15.0%	
Éven túli hátralevő futamidejű	Lekötött betét, ilyen eszközöket tartalmazó befektetési alapok jegyei	0.0%	15.0%	
	Állampapírok ¹ , ilyen eszközöket tartalmazó befektetési alapok jegyei	13.0%	43.0%	28.0%
	Gazdálkodó szervezet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvények, ilyen eszközöket tartalmazó befektetési alapok jegyei	0.0%	15.0%	
	Hitelintézet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvények, ilyen eszközöket tartalmazó befektetési alapok jegyei	0.0%	15.0%	
	Jelzáloglevelek ² , ilyen eszközöket tartalmazó befektetési alapok jegyei	0.0%	15.0%	
Részvények	Globális fejlett piaci tőzsdékre bevezetett részvények, ezen részvényeket tartalmazó befektetési alapok jegyei	0.0%	15.0%	10.0%
	Hazai és közép-európai tőzsdékre bevezetett részvények, ezen részvényeket tartalmazó befektetési jegyek	0.0%	4.0%	0.0%
	Globális feltörekvő piaci tőzsdékre bevezetett részvények, ezen részvényeket tartalmazó befektetési alapok jegyei	0.0%	2.0%	0.0%
Alternatív befektetések ³		0.0%	10.0%	4.0%
Tőzsdei határidős, opciós ügyletek fedezeti, vagy arbitrázs célból ⁴		0.0%	15.0%	

¹ Magyar és külföldi állampapírok, illetve olyan értékpapírok, amelyben foglalt kötelezettség teljesítéséért a magyar, vagy külföldi állam készfizető kezességét vállal

² Legalább egy hitelminősítő által minősített, legalább Ba3/BB- besorolású jelzáloglevél

³ Tőkegarantált és tőkevédett befektetési alapok jegyei, Ingatlanba befektető befektetési alapok jegyei, Származtatott ügyletekbe befektető alapok jegyei, Árupiaci befektetési jegyek, Kockázati tőkealapjegyek és egyéb alternatív befektetési stratégiát megvalósító befektetési alapok befektetési jegyei

⁴ Tőzsdén kívüli származtatott ügyletek kötése csak devizaárfolyam-kockázat fedezeti céllal köthető.

2024.04.01 - 2025.12.31		Minimum	Maximum	Célérték
Pénzforgalmi számla, befektetési számla		0.0%	15.0%	
Éven belüli hátralevő futamidejű	Lekötött betét, ilyen eszközöket tartalmazó befektetési alapok jegyei	0.0%	15.0%	
	Állampapírok ¹ , ilyen eszközöket tartalmazó befektetési alapok jegyei	50.0%	80.0%	65.0%
	Gazdálkodó szervezet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvények, ilyen eszközöket tartalmazó befektetési alapok jegyei	0.0%	15.0%	
	Hitelintézet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvények, ilyen eszközöket tartalmazó befektetési alapok jegyei	0.0%	15.0%	
	Jelzáloglevelek ² , ilyen eszközöket tartalmazó befektetési alapok jegyei	0.0%	15.0%	
	Repó (fordított repó) ügyletek	0.0%	15.0%	
Éven túli hátralevő futamidejű	Lekötött betét, ilyen eszközöket tartalmazó befektetési alapok jegyei	0.0%	15.0%	
	Állampapírok ¹ , ilyen eszközöket tartalmazó befektetési alapok jegyei	6.0%	36.0%	25.0%
	Gazdálkodó szervezet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvények, ilyen eszközöket tartalmazó befektetési alapok jegyei	0.0%	15.0%	
	Hitelintézet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvények, ilyen eszközöket tartalmazó befektetési alapok jegyei	0.0%	15.0%	
	Jelzáloglevelek ² , ilyen eszközöket tartalmazó befektetési alapok jegyei	0.0%	15.0%	
Részvények	Globális fejlett piaci tőzsdékre bevezetett részvények, ezen részvényeket tartalmazó befektetési alapok jegyei	0.0%	15.0%	10.0%
	Hazai és közép-európai tőzsdékre bevezetett részvények, ezen részvényeket tartalmazó befektetési jegyek	0.0%	4.0%	0.0%
	Globális feltörekvő piaci tőzsdékre bevezetett részvények, ezen részvényeket tartalmazó befektetési alapok jegyei	0.0%	2.0%	0.0%
Alternatív befektetések ³		0.0%	5.0%	0.0%
Tőzsdei határidős, opciós ügyletek fedezeti, vagy arbitrázs célból ⁴		0.0%	10.0%	

¹ Magyar és külföldi állampapírok, illetve olyan értékpapírok, amelyben foglalt kötelezettség teljesítéséért a magyar, vagy külföldi állam készfizető kezességét vállal

² Legalább egy hitelminősítő által minősített, legalább Ba3/BB- besorolású jelzáloglevél

³ Tőkegarantált és tőkevédett befektetési alapok jegyei, Ingatlanba befektető befektetési alapok jegyei, Származtatott ügyletekbe befektető alapok jegyei, Árupiaci befektetési jegyek, Kockázati tőkealapjegyek és egyéb alternatív befektetési stratégiát megvalósító befektetési alapok befektetési jegyei

⁴ Tőzsdén kívüli származtatott ügyletek kötése csak devizaárfolyam-kockázat fedezeti céllal köthető.

Az Irány 2035 portfólióra vonatkozó stratégiai eszközallokáció:

2017.08.01 - 2018.03.31		Minimum	Maximum	Célérték
Pénzforgalmi számla, befektetési számla		0,0%	15,0%	
Éven belüli hátralevő futamidejű	Lekötött betét, ilyen eszközöket tartalmazó befektetési alapok jegyei	0,0%	15,0%	
	Állampapírok ¹ , ilyen eszközöket tartalmazó befektetési alapok jegyei	0,0%	25,0%	10,0%
	Gazdálkodó szervezet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvények, ilyen eszközöket tartalmazó befektetési alapok jegyei	0,0%	15,0%	
	Hitelintézet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvények, ilyen eszközöket tartalmazó befektetési alapok jegyei	0,0%	15,0%	
	Jelzáloglevelek ² , ilyen eszközöket tartalmazó befektetési alapok jegyei	0,0%	15,0%	
	Repó (fordított repó) ügyletek	0,0%	15,0%	
Éven túli hátralevő futamidejű	Lekötött betét, ilyen eszközöket tartalmazó befektetési alapok jegyei	0,0%	15,0%	
	Állampapírok ¹ , ilyen eszközöket tartalmazó befektetési alapok jegyei	15,0%	45,0%	30,0%
	Gazdálkodó szervezet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvények, ilyen eszközöket tartalmazó befektetési alapok jegyei	0,0%	15,0%	
	Hitelintézet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvények, ilyen eszközöket tartalmazó befektetési alapok jegyei	0,0%	15,0%	3,0%
	Jelzáloglevelek ² , ilyen eszközöket tartalmazó befektetési alapok jegyei	0,0%	15,0%	3,0%
Részvények	Globális fejlett piaci tőzsdékre bevezetett részvények, ezen részvényeket tartalmazó befektetési alapok jegyei	12,0%	42,0%	22,0%
	Globális feltörekvő piaci tőzsdékre bevezetett részvények, ezen részvényeket tartalmazó befektetési alapok jegyei	12,0%	42,0%	22,0%
Alternatív befektetések ³		0,0%	15%	10,0%

Tőzsdei határidős, opciós ügyletek fedezeti, vagy arbitrázs célból ⁴	0,0%	5,0%	
---	------	------	--

¹ Magyar és külföldi állampapírok, illetve olyan értékpapírok, amelyben foglalt kötelezettség teljesítéséért a magyar, vagy külföldi állam készfizető kezességét vállal

² Legalább egy hitelminősítő által minősített, legalább Ba3/BB- besorolású jelzáloglevél

³ Tőkegarantált és tőkevédett befektetési alapok jegyei, Ingatlanba befektető befektetési alapok jegyei, Származtatott ügyletekbe befektető alapok jegyei, Árupiaci befektetési jegyek, Kockázati tőkealapjegyek és egyéb alternatív befektetési stratégiát megvalósító befektetési alapok befektetési jegyei

⁴ Tőzsdén kívüli származtatott ügyletek kötése csak devizaárfolyam-kockázat fedezeti céllal köthető.

2018.04.01 - 2019.03.31		Minimum	Maximum	Célérték
Pénzforgalmi számla, befektetési számla		0.0%	15.0%	
Éven belüli hátralevő futamidejű	Lekötött betét, ilyen eszközöket tartalmazó befektetési alapok jegyei	0.0%	15.0%	
	Állampapírok ¹ , ilyen eszközöket tartalmazó befektetési alapok jegyei	0.0%	25.0%	10.0%
	Gazdálkodó szervezet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvények, ilyen eszközöket tartalmazó befektetési alapok jegyei	0.0%	15.0%	
	Hitelintézet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvények, ilyen eszközöket tartalmazó befektetési alapok jegyei	0.0%	15.0%	
	Jelzáloglevelek ² , ilyen eszközöket tartalmazó befektetési alapok jegyei	0.0%	15.0%	
	Repó (fordított repó) ügyletek	0.0%	15.0%	
Éven túli hátralevő futamidejű	Lekötött betét, ilyen eszközöket tartalmazó befektetési alapok jegyei	0.0%	15.0%	
	Állampapírok ¹ , ilyen eszközöket tartalmazó befektetési alapok jegyei	17.0%	47.0%	32.0%
	Gazdálkodó szervezet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvények, ilyen eszközöket tartalmazó befektetési alapok jegyei	0.0%	15.0%	
	Hitelintézet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvények, ilyen eszközöket tartalmazó befektetési alapok jegyei	0.0%	15.0%	3.0%
	Jelzáloglevelek ² , ilyen eszközöket tartalmazó befektetési alapok jegyei	0.0%	15.0%	3.0%
Részvények	Globális fejlett piaci tőzsdékre bevezetett részvények, ezen részvényeket tartalmazó befektetési alapok jegyei	6.0%	36.0%	21.0%
	Hazai és közép-európai tőzsdékre bevezetett részvények, ezen részvényeket tartalmazó befektetési jegyek	0.0%	28.0%	13.0%
	Globális feltörekvő piaci tőzsdékre bevezetett részvények, ezen részvényeket tartalmazó befektetési alapok jegyei	0.0%	23.0%	8.0%
Alternatív befektetések ³		0.0%	20.0%	10.0%
Tőzsdei határidős, opciós ügyletek fedezeti, vagy arbitrázs célból ⁴		0.0%	5.0%	

¹ Magyar és külföldi állampapírok, illetve olyan értékpapírok, amelyben foglalt kötelezettség teljesítéséért a magyar, vagy külföldi állam készfizető kezességét vállal

² Legalább egy hitelminősítő által minősített, legalább Ba3/BB- besorolású jelzáloglevél

³ Tőkegarantált és tőkevédett befektetési alapok jegyei, Ingatlanba befektető befektetési alapok jegyei, Származtatott ügyletekbe befektető alapok jegyei, Árupiaci befektetési jegyek, Kockázati tőkealapjegyek és egyéb alternatív befektetési stratégiát megvalósító befektetési alapok befektetési jegyei

⁴ Tőzsdén kívüli származtatott ügyletek kötése csak devizaárfolyam-kockázat fedezeti céllal köthető.

2019.04.01 - 2020.03.31		Minimum	Maximum	Célérték
Pénzforgalmi számla, befektetési számla		0.0%	15.0%	
Éven belüli hátralevő futamidejű	Lekötött betét, ilyen eszközöket tartalmazó befektetési alapok jegyei	0.0%	15.0%	
	Állampapírok ¹ , ilyen eszközöket tartalmazó befektetési alapok jegyei	0.0%	25.0%	10.0%
	Gazdálkodó szervezet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvények, ilyen eszközöket tartalmazó befektetési alapok jegyei	0.0%	15.0%	
	Hitelintézet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvények, ilyen eszközöket tartalmazó befektetési alapok jegyei	0.0%	15.0%	
	Jelzáloglevelek ² , ilyen eszközöket tartalmazó befektetési alapok jegyei	0.0%	15.0%	
	Repó (fordított repó) ügyletek	0.0%	15.0%	
Éven túli hátralevő futamidejű	Lekötött betét, ilyen eszközöket tartalmazó befektetési alapok jegyei	0.0%	15.0%	
	Állampapírok ¹ , ilyen eszközöket tartalmazó befektetési alapok jegyei	19.0%	49.0%	34.0%
	Gazdálkodó szervezet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvények, ilyen eszközöket tartalmazó befektetési alapok jegyei	0.0%	15.0%	
	Hitelintézet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvények, ilyen eszközöket tartalmazó befektetési alapok jegyei	0.0%	15.0%	3.0%
	Jelzáloglevelek ² , ilyen eszközöket tartalmazó befektetési alapok jegyei	0.0%	15.0%	3.0%
Részvények	Globális fejlett piaci tőzsdékre bevezetett részvények, ezen részvényeket tartalmazó befektetési alapok jegyei	5.0%	35.0%	20.0%
	Hazai és közép-európai tőzsdékre bevezetett részvények, ezen részvényeket tartalmazó befektetési alapok jegyei	0.0%	28.0%	13.0%
	Globális feltörekvő piaci tőzsdékre bevezetett részvények, ezen részvényeket tartalmazó befektetési alapok jegyei	0.0%	22.0%	7.0%
Alternatív befektetések ³		0.0%	20.0%	10.0%
Tőzsdei határidős, opciós ügyletek fedezeti, vagy arbitrázs célból ⁴		0.0%	5.0%	

¹ Magyar és külföldi állampapírok, illetve olyan értékpapírok, amelyben foglalt kötelezettség teljesítéséért a magyar, vagy külföldi állam készfizető kezességét vállal

² Legalább egy hitelminősítő által minősített, legalább Ba3/BB- besorolású jelzáloglevél

³ Tőkegarantált és tőkevédett befektetési alapok jegyei, Ingatlanba befektető befektetési alapok jegyei, Származtatott ügyletekbe befektető alapok jegyei, Árupiaci befektetési jegyek, Kockázati tőkealapjegyek és egyéb alternatív befektetési stratégiát megvalósító befektetési alapok befektetési jegyei

⁴ Tőzsdén kívüli származtatott ügyletek kötése csak devizaárfolyam-kockázat fedezeti céllal köthető.

2020.04.01 - 2021.03.31		Minimum	Maximum	Célérték
Pénzforgalmi számla, befektetési számla		0.0%	15.0%	
Éven belüli hátralevő futamidejű	Lekötött betét, ilyen eszközöket tartalmazó befektetési alapok jegyei	0.0%	15.0%	
	Állampapírok ¹ , ilyen eszközöket tartalmazó befektetési alapok jegyei	0.0%	25.0%	10.0%
	Gazdálkodó szervezet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvények, ilyen eszközöket tartalmazó befektetési alapok jegyei	0.0%	15.0%	
	Hitelintézet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvények, ilyen eszközöket tartalmazó befektetési alapok jegyei	0.0%	15.0%	
	Jelzáloglevelek ² , ilyen eszközöket tartalmazó befektetési alapok jegyei	0.0%	15.0%	
	Repó (fordított repó) ügyletek	0.0%	15.0%	
Éven túli hátralevő futamidejű	Lekötött betét, ilyen eszközöket tartalmazó befektetési alapok jegyei	0.0%	15.0%	
	Állampapírok ¹ , ilyen eszközöket tartalmazó befektetési alapok jegyei	21.0%	51.0%	36.0%
	Gazdálkodó szervezet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvények, ilyen eszközöket tartalmazó befektetési alapok jegyei	0.0%	15.0%	
	Hitelintézet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvények, ilyen eszközöket tartalmazó befektetési alapok jegyei	0.0%	15.0%	3.0%
	Jelzáloglevelek ² , ilyen eszközöket tartalmazó befektetési alapok jegyei	0.0%	15.0%	3.0%
Részvények	Globális fejlett piaci tőzsdékre bevezetett részvények, ezen részvényeket tartalmazó befektetési alapok jegyei	4.0%	34.0%	19.0%
	Hazai és közép-európai tőzsdékre bevezetett részvények, ezen részvényeket tartalmazó befektetési jegyek	0.0%	27.0%	12.0%
	Globális feltörekvő piaci tőzsdékre bevezetett részvények, ezen részvényeket tartalmazó befektetési alapok jegyei	0.0%	22.0%	7.0%
Alternatív befektetések ³		0.0%	20.0%	10.0%
Tőzsdei határidős, opciós ügyletek fedezeti, vagy arbitrázs célból ⁴		0.0%	5.0%	

¹ Magyar és külföldi állampapírok, illetve olyan értékpapírok, amelyben foglalt kötelezettség teljesítéséért a magyar, vagy külföldi állam készfizető kezességét vállal

² Legalább egy hitelminősítő által minősített, legalább Ba3/BB- besorolású jelzáloglevél

³ Tőkegarantált és tőkevédett befektetési alapok jegyei, Ingatlanba befektető befektetési alapok jegyei, Származtatott ügyletekbe befektető alapok jegyei, Árupiaci befektetési jegyek, Kockázati tőkealapjegyek és egyéb alternatív befektetési stratégiát megvalósító befektetési alapok befektetési jegyei

⁴ Tőzsdén kívüli származtatott ügyletek kötése csak devizaárfolyam-kockázat fedezeti céllal köthető.

2021.04.01 - 2022.03.31		Minimum	Maximum	Célérték
Pénzforgalmi számla, befektetési számla		0.0%	15.0%	
Éven belüli hátralevő futamidejű	Lekötött betét, ilyen eszközöket tartalmazó befektetési alapok jegyei	0.0%	15.0%	
	Állampapírok ¹ , ilyen eszközöket tartalmazó befektetési alapok jegyei	0.0%	25.0%	10.0%
	Gazdálkodó szervezet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvények, ilyen eszközöket tartalmazó befektetési alapok jegyei	0.0%	15.0%	
	Hitelintézet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvények, ilyen eszközöket tartalmazó befektetési alapok jegyei	0.0%	15.0%	
	Jelzáloglevelek ² , ilyen eszközöket tartalmazó befektetési alapok jegyei	0.0%	15.0%	
	Repó (fordított repó) ügyletek	0.0%	15.0%	
Éven túli hátralevő futamidejű	Lekötött betét, ilyen eszközöket tartalmazó befektetési alapok jegyei	0.0%	15.0%	
	Állampapírok ¹ , ilyen eszközöket tartalmazó befektetési alapok jegyei	23.0%	53.0%	38.0%
	Gazdálkodó szervezet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvények, ilyen eszközöket tartalmazó befektetési alapok jegyei	0.0%	15.0%	
	Hitelintézet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvények, ilyen eszközöket tartalmazó befektetési alapok jegyei	0.0%	15.0%	3.0%
	Jelzáloglevelek ² , ilyen eszközöket tartalmazó befektetési alapok jegyei	0.0%	15.0%	3.0%
Részvények	Globális fejlett piaci tőzsdékre bevezetett részvények, ezen részvényeket tartalmazó befektetési alapok jegyei	3.0%	33.0%	18.0%
	Hazai és közép-európai tőzsdékre bevezetett részvények, ezen részvényeket tartalmazó befektetési jegyek	0.0%	27.0%	12.0%
	Globális feltörekvő piaci tőzsdékre bevezetett részvények, ezen részvényeket tartalmazó befektetési alapok jegyei	0.0%	21.0%	6.0%
Alternatív befektetések ³		0.0%	20.0%	10.0%
Tőzsdei határidős, opciós ügyletek fedezeti, vagy arbitrázs célból ⁴		0.0%	5.0%	

¹ Magyar és külföldi állampapírok, illetve olyan értékpapírok, amelyben foglalt kötelezettség teljesítéséért a magyar, vagy külföldi állam készfizető kezességét vállal

² Legalább egy hitelminősítő által minősített, legalább Ba3/BB- besorolású jelzáloglevél

³ Tőkegarantált és tőkevédett befektetési alapok jegyei, Ingatlanba befektető befektetési alapok jegyei, Származtatott ügyletekbe befektető alapok jegyei, Árupiaci befektetési jegyek, Kockázati tőkealapjegyek és egyéb alternatív befektetési stratégiát megvalósító befektetési alapok befektetési jegyei

⁴ Tőzsdén kívüli származtatott ügyletek kötése csak devizaárfolyam-kockázat fedezeti céllal köthető.

2022.04.01 - 2023.03.31		Minimum	Maximum	Célérték
Pénzforgalmi számla, befektetési számla		0.0%	15.0%	
Éven belüli hátralevő futamidejű	Lekötött betét, ilyen eszközöket tartalmazó befektetési alapok jegyei	0.0%	15.0%	
	Állampapírok ¹ , ilyen eszközöket tartalmazó befektetési alapok jegyei	0.0%	25.0%	10.0%
	Gazdálkodó szervezet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvények, ilyen eszközöket tartalmazó befektetési alapok jegyei	0.0%	15.0%	
	Hitelintézet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvények, ilyen eszközöket tartalmazó befektetési alapok jegyei	0.0%	15.0%	
	Jelzáloglevelek ² , ilyen eszközöket tartalmazó befektetési alapok jegyei	0.0%	15.0%	
	Repó (fordított repó) ügyletek	0.0%	15.0%	
Éven túli hátralevő futamidejű	Lekötött betét, ilyen eszközöket tartalmazó befektetési alapok jegyei	0.0%	15.0%	
	Állampapírok ¹ , ilyen eszközöket tartalmazó befektetési alapok jegyei	25.0%	55.0%	40.0%
	Gazdálkodó szervezet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvények, ilyen eszközöket tartalmazó befektetési alapok jegyei	0.0%	15.0%	
	Hitelintézet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvények, ilyen eszközöket tartalmazó befektetési alapok jegyei	0.0%	15.0%	3.0%
	Jelzáloglevelek ² , ilyen eszközöket tartalmazó befektetési alapok jegyei	0.0%	15.0%	3.0%
Részvények	Globális fejlett piaci tőzsdékre bevezetett részvények, ezen részvényeket tartalmazó befektetési alapok jegyei	2.0%	32.0%	17.0%
	Hazai és közép-európai tőzsdékre bevezetett részvények, ezen részvényeket tartalmazó befektetési jegyek	0.0%	26.0%	11.0%
	Globális feltörekvő piaci tőzsdékre bevezetett részvények, ezen részvényeket tartalmazó befektetési alapok jegyei	0.0%	21.0%	6.0%
Alternatív befektetések ³		0.0%	20.0%	10.0%
Tőzsdei határidős, opciós ügyletek fedezeti, vagy arbitrázs célból ⁴		0.0%	5.0%	

¹ Magyar és külföldi állampapírok, illetve olyan értékpapírok, amelyben foglalt kötelezettség teljesítéséért a magyar, vagy külföldi állam készfizető kezességét vállal

² Legalább egy hitelminősítő által minősített, legalább Ba3/BB- besorolású jelzáloglevél

³ Tőkegarantált és tőkevédett befektetési alapok jegyei, Ingatlanba befektető befektetési alapok jegyei, Származtatott ügyletekbe befektető alapok jegyei, Árupiaci befektetési jegyek, Kockázati tőkealapjegyek és egyéb alternatív befektetési stratégiát megvalósító befektetési alapok befektetési jegyei

⁴ Tőzsdén kívüli származtatott ügyletek kötése csak devizaárfolyam-kockázat fedezeti céllal köthető.

2023.04.01 - 2024.03.31		Minimum	Maximum	Célérték
Pénzforgalmi számla, befektetési számla		0.0%	15.0%	
Éven belüli hátralevő futamidejű	Lekötött betét, ilyen eszközöket tartalmazó befektetési alapok jegyei	0.0%	15.0%	
	Állampapírok ¹ , ilyen eszközöket tartalmazó befektetési alapok jegyei	0.0%	25.0%	10.0%
	Gazdálkodó szervezet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvények, ilyen eszközöket tartalmazó befektetési alapok jegyei	0.0%	15.0%	
	Hitelintézet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvények, ilyen eszközöket tartalmazó befektetési alapok jegyei	0.0%	15.0%	
	Jelzáloglevelek ² , ilyen eszközöket tartalmazó befektetési alapok jegyei	0.0%	15.0%	
	Repó (fordított repó) ügyletek	0.0%	15.0%	
Éven túli hátralevő futamidejű	Lekötött betét, ilyen eszközöket tartalmazó befektetési alapok jegyei	0.0%	15.0%	
	Állampapírok ¹ , ilyen eszközöket tartalmazó befektetési alapok jegyei	27.0%	57.0%	42.0%
	Gazdálkodó szervezet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvények, ilyen eszközöket tartalmazó befektetési alapok jegyei	0.0%	15.0%	
	Hitelintézet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvények, ilyen eszközöket tartalmazó befektetési alapok jegyei	0.0%	15.0%	3.0%
	Jelzáloglevelek ² , ilyen eszközöket tartalmazó befektetési alapok jegyei	0.0%	15.0%	3.0%
Részvények	Globális fejlett piaci tőzsdékre bevezetett részvények, ezen részvényeket tartalmazó befektetési alapok jegyei	1.0%	31.0%	16.0%
	Hazai és közép-európai tőzsdékre bevezetett részvények, ezen részvényeket tartalmazó befektetési alapok jegyek	0.0%	26.0%	11.0%
	Globális feltörekvő piaci tőzsdékre bevezetett részvények, ezen részvényeket tartalmazó befektetési alapok jegyei	0.0%	20.0%	5.0%
Alternatív befektetések ³		0.0%	20.0%	10.0%
Tőzsdei határidős, opciós ügyletek fedezeti, vagy arbitrázs célból ⁴		0.0%	5.0%	

¹ Magyar és külföldi állampapírok, illetve olyan értékpapírok, amelyben foglalt kötelezettség teljesítéséért a magyar, vagy külföldi állam készfizető kezességét vállal

² Legalább egy hitelminősítő által minősített, legalább Ba3/BB- besorolású jelzáloglevél

³ Tőkegarantált és tőkevédett befektetési alapok jegyei, Ingatlanba befektető befektetési alapok jegyei, Származtatott ügyletekbe befektető alapok jegyei, Árupiaci befektetési jegyek, Kockázati tőkealapjegyek és egyéb alternatív befektetési stratégiát megvalósító befektetési alapok befektetési jegyei

⁴ Tőzsdén kívüli származtatott ügyletek kötése csak devizaárfolyam-kockázat fedezeti céllal köthető.

2024.04.01 - 2025.03.31		Minimum	Maximum	Célérték
Pénzforgalmi számla, befektetési számla		0.0%	15.0%	
Éven belüli hátralevő futamidejű	Lekötött betét, ilyen eszközöket tartalmazó befektetési alapok jegyei	0.0%	15.0%	
	Állampapírok ¹ , ilyen eszközöket tartalmazó befektetési alapok jegyei	0.0%	25.0%	10.0%
	Gazdálkodó szervezet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvények, ilyen eszközöket tartalmazó befektetési alapok jegyei	0.0%	15.0%	
	Hitelintézet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvények, ilyen eszközöket tartalmazó befektetési alapok jegyei	0.0%	15.0%	
	Jelzáloglevelek ² , ilyen eszközöket tartalmazó befektetési alapok jegyei	0.0%	15.0%	
	Repó (fordított repó) ügyletek	0.0%	15.0%	
Éven túli hátralevő futamidejű	Lekötött betét, ilyen eszközöket tartalmazó befektetési alapok jegyei	0.0%	15.0%	
	Állampapírok ¹ , ilyen eszközöket tartalmazó befektetési alapok jegyei	29.0%	59.0%	44.0%
	Gazdálkodó szervezet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvények, ilyen eszközöket tartalmazó befektetési alapok jegyei	0.0%	15.0%	
	Hitelintézet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvények, ilyen eszközöket tartalmazó befektetési alapok jegyei	0.0%	15.0%	3.0%
	Jelzáloglevelek ² , ilyen eszközöket tartalmazó befektetési alapok jegyei	0.0%	15.0%	3.0%
Részvények	Globális fejlett piaci tőzsdékre bevezetett részvények, ezen részvényeket tartalmazó befektetési alapok jegyei	0.0%	30.0%	15.0%
	Hazai és közép-európai tőzsdékre bevezetett részvények, ezen részvényeket tartalmazó befektetési jegyek	0.0%	25.0%	10.0%
	Globális feltörekvő piaci tőzsdékre bevezetett részvények, ezen részvényeket tartalmazó befektetési alapok jegyei	0.0%	20.0%	5.0%
Alternatív befektetések ³		0.0%	20.0%	10.0%
Tőzsdei határidős, opciós ügyletek fedezeti, vagy arbitrázs célból ⁴		0.0%	5.0%	

¹ Magyar és külföldi állampapírok, illetve olyan értékpapírok, amelyben foglalt kötelezettség teljesítéséért a magyar, vagy külföldi állam készfizető kezességét vállal

² Legalább egy hitelminősítő által minősített, legalább Ba3/BB- besorolású jelzáloglevél

³ Tőkegarantált és tőkevédett befektetési alapok jegyei, Ingatlanba befektető befektetési alapok jegyei, Származtatott ügyletekbe befektető alapok jegyei, Árupiaci befektetési jegyek, Kockázati tőkealapjegyek és egyéb alternatív befektetési stratégiát megvalósító befektetési alapok befektetési jegyei

⁴ Tőzsdén kívüli származtatott ügyletek kötése csak devizaárfolyam-kockázat fedezeti céllal köthető.

2025.04.01 - 2026.03.31		Minimum	Maximum	Célérték
Pénzforgalmi számla, befektetési számla		0.0%	15.0%	
Éven belüli hátralevő futamidejű	Lekötött betét, ilyen eszközöket tartalmazó befektetési alapok jegyei	0.0%	15.0%	
	Állampapírok ¹ , ilyen eszközöket tartalmazó befektetési alapok jegyei	0.0%	25.0%	10.0%
	Gazdálkodó szervezet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvények, ilyen eszközöket tartalmazó befektetési alapok jegyei	0.0%	15.0%	
	Hitelintézet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvények, ilyen eszközöket tartalmazó befektetési alapok jegyei	0.0%	15.0%	
	Jelzáloglevelek ² , ilyen eszközöket tartalmazó befektetési alapok jegyei	0.0%	15.0%	
	Repó (fordított repó) ügyletek	0.0%	15.0%	
Éven túli hátralevő futamidejű	Lekötött betét, ilyen eszközöket tartalmazó befektetési alapok jegyei	0.0%	15.0%	
	Állampapírok ¹ , ilyen eszközöket tartalmazó befektetési alapok jegyei	31.0%	61.0%	46.0%
	Gazdálkodó szervezet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvények, ilyen eszközöket tartalmazó befektetési alapok jegyei	0.0%	15.0%	
	Hitelintézet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvények, ilyen eszközöket tartalmazó befektetési alapok jegyei	0.0%	15.0%	3.0%
	Jelzáloglevelek ² , ilyen eszközöket tartalmazó befektetési alapok jegyei	0.0%	15.0%	3.0%
Részvények	Globális fejlett piaci tőzsdékre bevezetett részvények, ezen részvényeket tartalmazó befektetési alapok jegyei	0.0%	29.0%	14.0%
	Hazai és közép-európai tőzsdékre bevezetett részvények, ezen részvényeket tartalmazó befektetési jegyek	0.0%	25.0%	10.0%
	Globális feltörekvő piaci tőzsdékre bevezetett részvények, ezen részvényeket tartalmazó befektetési alapok jegyei	0.0%	19.0%	4.0%
Alternatív befektetések ³		0.0%	20.0%	10.0%
Tőzsdei határidős, opciós ügyletek fedezeti, vagy arbitrázs célból ⁴		0.0%	5.0%	

¹ Magyar és külföldi állampapírok, illetve olyan értékpapírok, amelyben foglalt kötelezettség teljesítéséért a magyar, vagy külföldi állam készfizető kezességét vállal

² Legalább egy hitelminősítő által minősített, legalább Ba3/BB- besorolású jelzáloglevél

³ Tőkegarantált és tőkevédett befektetési alapok jegyei, Ingatlanba befektető befektetési alapok jegyei, Származtatott ügyletekbe befektető alapok jegyei, Árpiaci befektetési jegyek, Kockázati tőkealapjegyek és egyéb alternatív befektetési stratégiát megvalósító befektetési alapok befektetési jegyei

⁴ Tőzsdén kívüli származtatott ügyletek kötése csak devizaárfolyam-kockázat fedezeti céllal köthető.

2026.04.01 - 2027.03.31		Minimum	Maximum	Célérték
Pénzforgalmi számla, befektetési számla		0.0%	15.0%	
Éven belüli hátralevő futamidejű	Lekötött betét, ilyen eszközöket tartalmazó befektetési alapok jegyei	0.0%	15.0%	
	Állampapírok ¹ , ilyen eszközöket tartalmazó befektetési alapok jegyei	0.0%	29.0%	14.0%
	Gazdálkodó szervezet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvények, ilyen eszközöket tartalmazó befektetési alapok jegyei	0.0%	15.0%	
	Hitelintézet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvények, ilyen eszközöket tartalmazó befektetési alapok jegyei	0.0%	15.0%	
	Jelzáloglevelek ² , ilyen eszközöket tartalmazó befektetési alapok jegyei	0.0%	15.0%	
	Repó (fordított repó) ügyletek	0.0%	15.0%	
Éven túli hátralevő futamidejű	Lekötött betét, ilyen eszközöket tartalmazó befektetési alapok jegyei	0.0%	15.0%	
	Állampapírok ¹ , ilyen eszközöket tartalmazó befektetési alapok jegyei	29.0%	59.0%	44.0%
	Gazdálkodó szervezet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvények, ilyen eszközöket tartalmazó befektetési alapok jegyei	0.0%	15.0%	
	Hitelintézet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvények, ilyen eszközöket tartalmazó befektetési alapok jegyei	0.0%	15.0%	3.0%
	Jelzáloglevelek ² , ilyen eszközöket tartalmazó befektetési alapok jegyei	0.0%	15.0%	3.0%
Részvények	Globális fejlett piaci tőzsdékre bevezetett részvények, ezen részvényeket tartalmazó befektetési alapok jegyei	0.0%	28.0%	13.0%
	Hazai és közép-európai tőzsdékre bevezetett részvények, ezen részvényeket tartalmazó befektetési jegyek	0.0%	24.0%	9.0%
	Globális feltörekvő piaci tőzsdékre bevezetett részvények, ezen részvényeket tartalmazó befektetési alapok jegyei	0.0%	19.0%	4.0%
Alternatív befektetések ³		0.0%	20.0%	10.0%

Tőzsdei határidős, opciós ügyletek fedezeti, vagy arbitrázs célból ⁴	0.0%	5.0%	
---	------	------	--

¹ Magyar és külföldi állampapírok, illetve olyan értékpapírok, amelyben foglalt kötelezettség teljesítéséért a magyar, vagy külföldi állam készfizető kezességét vállal

² Legalább egy hitelminősítő által minősített, legalább Ba3/BB- besorolású jelzáloglevél

³ Tőkegarantált és tőkevédett befektetési alapok jegyei, Ingatlanba befektető befektetési alapok jegyei, Származtatott ügyletekbe befektető alapok jegyei, Árupiaci befektetési jegyek, Kockázati tőkealapjegyek és egyéb alternatív befektetési stratégiát megvalósító befektetési alapok befektetési jegyei

⁴ Tőzsdén kívüli származtatott ügyletek kötése csak devizaárfolyam-kockázat fedezeti céllal köthető.

2027.04.01 - 2028.03.31		Minimum	Maximum	Célérték
Pénzforgalmi számla, befektetési számla		0.0%	15.0%	
Éven belüli hátralevő futamidejű	Lekötött betét, ilyen eszközöket tartalmazó befektetési alapok jegyei	0.0%	15.0%	
	Állampapírok ¹ , ilyen eszközöket tartalmazó befektetési alapok jegyei	5.0%	35.0%	20.0%
	Gazdálkodó szervezet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvények, ilyen eszközöket tartalmazó befektetési alapok jegyei	0.0%	15.0%	
	Hitelintézet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvények, ilyen eszközöket tartalmazó befektetési alapok jegyei	0.0%	15.0%	
	Jelzáloglevelek ² , ilyen eszközöket tartalmazó befektetési alapok jegyei	0.0%	15.0%	
	Repó (fordított repó) ügyletek	0.0%	15.0%	
Éven túli hátralevő futamidejű	Lekötött betét, ilyen eszközöket tartalmazó befektetési alapok jegyei	0.0%	15.0%	
	Állampapírok ¹ , ilyen eszközöket tartalmazó befektetési alapok jegyei	25.0%	55.0%	40.0%
	Gazdálkodó szervezet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvények, ilyen eszközöket tartalmazó befektetési alapok jegyei	0.0%	15.0%	
	Hitelintézet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvények, ilyen eszközöket tartalmazó befektetési alapok jegyei	0.0%	15.0%	3.0%
	Jelzáloglevelek ² , ilyen eszközöket tartalmazó befektetési alapok jegyei	0.0%	15.0%	3.0%
Részvények	Globális fejlett piaci tőzsdékre bevezetett részvények, ezen részvényeket tartalmazó befektetési alapok jegyei	0.0%	27.0%	12.0%
	Hazai és közép-európai tőzsdékre bevezetett részvények, ezen részvényeket tartalmazó befektetési jegyek	0.0%	23.0%	8.0%
	Globális feltörekvő piaci tőzsdékre bevezetett részvények, ezen részvényeket tartalmazó befektetési alapok jegyei	0.0%	19.0%	4.0%
Alternatív befektetések ³		0.0%	20.0%	10.0%

Tőzsdei határidős, opciós ügyletek fedezeti, vagy arbitrázs célból ⁴	0.0%	5.0%	
---	------	------	--

¹ Magyar és külföldi állampapírok, illetve olyan értékpapírok, amelyben foglalt kötelezettség teljesítéséért a magyar, vagy külföldi állam készfizető kezességét vállal

² Legalább egy hitelminősítő által minősített, legalább Ba3/BB- besorolású jelzáloglevél

³ Tőkegarantált és tőkevédett befektetési alapok jegyei, Ingatlanba befektető befektetési alapok jegyei, Származtatott ügyletekbe befektető alapok jegyei, Árupiaci befektetési jegyek, Kockázati tőkealapjegyek és egyéb alternatív befektetési stratégiát megvalósító befektetési alapok befektetési jegyei

⁴ Tőzsdén kívüli származtatott ügyletek kötése csak devizaárfolyam-kockázat fedezeti céllal köthető.

2028.04.01 - 2029.03.31		Minimum	Maximum	Célérték
Pénzforgalmi számla, befektetési számla		0.0%	15.0%	
Éven belüli hátralevő futamidejű	Lekötött betét, ilyen eszközöket tartalmazó befektetési alapok jegyei	0.0%	15.0%	
	Állampapírok ¹ , ilyen eszközöket tartalmazó befektetési alapok jegyei	11.0%	41.0%	26.0%
	Gazdálkodó szervezet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvények, ilyen eszközöket tartalmazó befektetési alapok jegyei	0.0%	15.0%	
	Hitelintézet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvények, ilyen eszközöket tartalmazó befektetési alapok jegyei	0.0%	15.0%	
	Jelzáloglevelek ² , ilyen eszközöket tartalmazó befektetési alapok jegyei	0.0%	15.0%	
	Repó (fordított repó) ügyletek	0.0%	15.0%	
Éven túli hátralevő futamidejű	Lekötött betét, ilyen eszközöket tartalmazó befektetési alapok jegyei	0.0%	15.0%	
	Állampapírok ¹ , ilyen eszközöket tartalmazó befektetési alapok jegyei	22.0%	52.0%	37.0%
	Gazdálkodó szervezet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvények, ilyen eszközöket tartalmazó befektetési alapok jegyei	0.0%	15.0%	
	Hitelintézet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvények, ilyen eszközöket tartalmazó befektetési alapok jegyei	0.0%	15.0%	3.0%
	Jelzáloglevelek ² , ilyen eszközöket tartalmazó befektetési alapok jegyei	0.0%	15.0%	3.0%
Részvények	Globális fejlett piaci tőzsdékre bevezetett részvények, ezen részvényeket tartalmazó befektetési alapok jegyei	0.0%	27.0%	12.0%
	Hazai és közép-európai tőzsdékre bevezetett részvények, ezen részvényeket tartalmazó befektetési jegyek	0.0%	21.0%	6.0%
	Globális feltörekvő piaci tőzsdékre bevezetett részvények, ezen részvényeket tartalmazó befektetési alapok jegyei	0.0%	18.0%	3.0%

Alternatív befektetések ³	0.0%	20.0%	10.0%
Tőzsdei határidős, opciós ügyletek fedezeti, vagy arbitrázs célból ⁴	0.0%	5.0%	

¹ Magyar és külföldi állampapírok, illetve olyan értékpapírok, amelyben foglalt kötelezettség teljesítéséért a magyar, vagy külföldi állam készfizető kezességét vállal

² Legalább egy hitelminősítő által minősített, legalább Ba3/BB- besorolású jelzáloglevél

³ Tőkegarantált és tőkevédett befektetési alapok jegyei, Ingatlanba befektető befektetési alapok jegyei, Származtatott ügyletekbe befektető alapok jegyei, Árupiaci befektetési jegyek, Kockázati tőkealapjegyek és egyéb alternatív befektetési stratégiát megvalósító befektetési alapok befektetési jegyei

⁴ Tőzsdén kívüli származtatott ügyletek kötése csak devizaárfolyam-kockázat fedezeti céllal köthető.

2029.04.01 - 2030.03.31		Minimum	Maximum	Célérték
Pénzforgalmi számla, befektetési számla		0.0%	15.0%	
Éven belüli hátralevő futamidejű	Lekötött betét, ilyen eszközöket tartalmazó befektetési alapok jegyei	0.0%	15.0%	
	Állampapírok ¹ , ilyen eszközöket tartalmazó befektetési alapok jegyei	17.0%	47.0%	32.0%
	Gazdálkodó szervezet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvények, ilyen eszközöket tartalmazó befektetési alapok jegyei	0.0%	15.0%	
	Hitelintézet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvények, ilyen eszközöket tartalmazó befektetési alapok jegyei	0.0%	15.0%	
	Jelzáloglevelek ² , ilyen eszközöket tartalmazó befektetési alapok jegyei	0.0%	15.0%	
	Repó (fordított repó) ügyletek	0.0%	15.0%	
Éven túli hátralevő futamidejű	Lekötött betét, ilyen eszközöket tartalmazó befektetési alapok jegyei	0.0%	15.0%	
	Állampapírok ¹ , ilyen eszközöket tartalmazó befektetési alapok jegyei	19.0%	49.0%	34.0%
	Gazdálkodó szervezet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvények, ilyen eszközöket tartalmazó befektetési alapok jegyei	0.0%	15.0%	
	Hitelintézet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvények, ilyen eszközöket tartalmazó befektetési alapok jegyei	0.0%	15.0%	3.0%
	Jelzáloglevelek ² , ilyen eszközöket tartalmazó befektetési alapok jegyei	0.0%	15.0%	3.0%
Részvények	Globális fejlett piaci tőzsdékre bevezetett részvények, ezen részvényeket tartalmazó befektetési alapok jegyei	0.0%	27.0%	12.0%
	Hazai és közép-európai tőzsdékre bevezetett részvények, ezen részvényeket tartalmazó befektetési jegyek	0.0%	19.0%	4.0%
	Globális feltörekvő piaci tőzsdékre bevezetett részvények, ezen részvényeket tartalmazó befektetési alapok jegyei	0.0%	17.0%	2.0%

Alternatív befektetések ³	0.0%	20.0%	10.0%
Tőzsdei határidős, opciós ügyletek fedezeti, vagy arbitrázs célból ⁴	0.0%	5.0%	

¹ Magyar és külföldi állampapírok, illetve olyan értékpapírok, amelyben foglalt kötelezettség teljesítéséért a magyar, vagy külföldi állam készfizető kezességét vállal

² Legalább egy hitelminősítő által minősített, legalább Ba3/BB- besorolású jelzáloglevél

³ Tőkegarantált és tőkevédett befektetési alapok jegyei, Ingatlanba befektető befektetési alapok jegyei, Származtatott ügyletekbe befektető alapok jegyei, Árupiaci befektetési jegyek, Kockázati tőkealapjegyek és egyéb alternatív befektetési stratégiát megvalósító befektetési alapok befektetési jegyei

⁴ Tőzsdén kívüli származtatott ügyletek kötése csak devizaárfolyam-kockázat fedezeti céllal köthető.

2030.04.01 - 2031.03.31		Minimum	Maximum	Célérték
Pénzforgalmi számla, befektetési számla		0.0%	15.0%	
Éven belüli hátralevő futamidejű	Lekötött betét, ilyen eszközöket tartalmazó befektetési alapok jegyei	0.0%	15.0%	
	Állampapírok ¹ , ilyen eszközöket tartalmazó befektetési alapok jegyei	25.0%	55.0%	40.0%
	Gazdálkodó szervezet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvények, ilyen eszközöket tartalmazó befektetési alapok jegyei	0.0%	15.0%	
	Hitelintézet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvények, ilyen eszközöket tartalmazó befektetési alapok jegyei	0.0%	15.0%	
	Jelzáloglevelek ² , ilyen eszközöket tartalmazó befektetési alapok jegyei	0.0%	15.0%	
	Repó (fordított repó) ügyletek	0.0%	15.0%	
Éven túli hátralevő futamidejű	Lekötött betét, ilyen eszközöket tartalmazó befektetési alapok jegyei	0.0%	15.0%	
	Állampapírok ¹ , ilyen eszközöket tartalmazó befektetési alapok jegyei	16.0%	46.0%	31.0%
	Gazdálkodó szervezet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvények, ilyen eszközöket tartalmazó befektetési alapok jegyei	0.0%	15.0%	
	Hitelintézet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvények, ilyen eszközöket tartalmazó befektetési alapok jegyei	0.0%	15.0%	3.0%
	Jelzáloglevelek ² , ilyen eszközöket tartalmazó befektetési alapok jegyei	0.0%	15.0%	3.0%
Részvények	Globális fejlett piaci tőzsdékre bevezetett részvények, ezen részvényeket tartalmazó befektetési alapok jegyei	0.0%	27.0%	12.0%
	Hazai és közép-európai tőzsdékre bevezetett részvények, ezen részvényeket tartalmazó befektetési jegyek	0.0%	17.0%	2.0%
	Globális feltörekvő piaci tőzsdékre bevezetett részvények, ezen részvényeket tartalmazó befektetési alapok jegyei	0.0%	16.0%	1.0%

Alternatív befektetések ³	0.0%	20.0%	8.0%
Tőzsdei határidős, opciós ügyletek fedezeti, vagy arbitrázs célból ⁴	0.0%	5.0%	

¹ Magyar és külföldi állampapírok, illetve olyan értékpapírok, amelyben foglalt kötelezettség teljesítéséért a magyar, vagy külföldi állam készfizető kezességét vállal

² Legalább egy hitelminősítő által minősített, legalább Ba3/BB- besorolású jelzáloglevél

³ Tőkegarantált és tőkevédett befektetési alapok jegyei, Ingatlanba befektető befektetési alapok jegyei, Származtatott ügyletekbe befektető alapok jegyei, Árupiaci befektetési jegyek, Kockázati tőkealapjegyek és egyéb alternatív befektetési stratégiát megvalósító befektetési alapok befektetési jegyei

⁴ Tőzsdén kívüli származtatott ügyletek kötése csak devizaárfolyam-kockázat fedezeti céllal köthető.

2031.04.01 - 2032.03.31		Minimum	Maximum	Célérték
Pénzforgalmi számla, befektetési számla		0.0%	15.0%	
Éven belüli hátralevő futamidejű	Lekötött betét, ilyen eszközöket tartalmazó befektetési alapok jegyei	0.0%	15.0%	
	Állampapírok ¹ , ilyen eszközöket tartalmazó befektetési alapok jegyei	33.0%	63.0%	48.0%
	Gazdálkodó szervezet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvények, ilyen eszközöket tartalmazó befektetési alapok jegyei	0.0%	15.0%	
	Hitelintézet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvények, ilyen eszközöket tartalmazó befektetési alapok jegyei	0.0%	15.0%	
	Jelzáloglevelek ² , ilyen eszközöket tartalmazó befektetési alapok jegyei	0.0%	15.0%	
	Repó (fordított repó) ügyletek	0.0%	15.0%	
Éven túli hátralevő futamidejű	Lekötött betét, ilyen eszközöket tartalmazó befektetési alapok jegyei	0.0%	15.0%	
	Állampapírok ¹ , ilyen eszközöket tartalmazó befektetési alapok jegyei	14.0%	44.0%	29.0%
	Gazdálkodó szervezet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvények, ilyen eszközöket tartalmazó befektetési alapok jegyei	0.0%	15.0%	
	Hitelintézet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvények, ilyen eszközöket tartalmazó befektetési alapok jegyei	0.0%	15.0%	2.5%
	Jelzáloglevelek ² , ilyen eszközöket tartalmazó befektetési alapok jegyei	0.0%	15.0%	2.5%
Részvények	Globális fejlett piaci tőzsdékre bevezetett részvények, ezen részvényeket tartalmazó befektetési alapok jegyei	0.0%	27.0%	12.0%
	Hazai és közép-európai tőzsdékre bevezetett részvények, ezen részvényeket tartalmazó befektetési jegyek	0.0%	15.0%	0.0%
	Globális feltörekvő piaci tőzsdékre bevezetett részvények, ezen részvényeket tartalmazó befektetési alapok jegyei	0.0%	15.0%	0.0%

Alternatív befektetések ³	0.0%	20.0%	6.0%
Tőzsdei határidős, opciós ügyletek fedezeti, vagy arbitrázs célból ⁴	0.0%	5.0%	

¹ Magyar és külföldi állampapírok, illetve olyan értékpapírok, amelyben foglalt kötelezettség teljesítéséért a magyar, vagy külföldi állam készfizető kezességét vállal

² Legalább egy hitelminősítő által minősített, legalább Ba3/BB- besorolású jelzáloglevél

³ Tőkegarantált és tőkevédett befektetési alapok jegyei, Ingatlanba befektető befektetési alapok jegyei, Származtatott ügyletekbe befektető alapok jegyei, Árupiaci befektetési jegyek, Kockázati tőkealapjegyek és egyéb alternatív befektetési stratégiát megvalósító befektetési alapok befektetési jegyei

⁴ Tőzsdén kívüli származtatott ügyletek kötése csak devizaárfolyam-kockázat fedezeti céllal köthető.

2032.04.01 - 2033.03.31		Minimum	Maximum	Célérték
Pénzforgalmi számla, befektetési számla		0.0%	15.0%	
Éven belüli hátralevő futamidejű	Lekötött betét, ilyen eszközöket tartalmazó befektetési alapok jegyei	0.0%	15.0%	
	Állampapírok ¹ , ilyen eszközöket tartalmazó befektetési alapok jegyei	40.0%	70.0%	55.0%
	Gazdálkodó szervezet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvények, ilyen eszközöket tartalmazó befektetési alapok jegyei	0.0%	15.0%	
	Hitelintézet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvények, ilyen eszközöket tartalmazó befektetési alapok jegyei	0.0%	15.0%	
	Jelzáloglevelek ² , ilyen eszközöket tartalmazó befektetési alapok jegyei	0.0%	15.0%	
	Repó (fordított repó) ügyletek	0.0%	15.0%	
Éven túli hátralevő futamidejű	Lekötött betét, ilyen eszközöket tartalmazó befektetési alapok jegyei	0.0%	15.0%	
	Állampapírok ¹ , ilyen eszközöket tartalmazó befektetési alapok jegyei	11.0%	41.0%	26.0%
	Gazdálkodó szervezet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvények, ilyen eszközöket tartalmazó befektetési alapok jegyei	0.0%	15.0%	
	Hitelintézet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvények, ilyen eszközöket tartalmazó befektetési alapok jegyei	0.0%	15.0%	2.5%
	Jelzáloglevelek ² , ilyen eszközöket tartalmazó befektetési alapok jegyei	0.0%	15.0%	2.5%
Részvények	Globális fejlett piaci tőzsdékre bevezetett részvények, ezen részvényeket tartalmazó befektetési alapok jegyei	0.0%	25.0%	10.0%
	Hazai és közép-európai tőzsdékre bevezetett részvények, ezen részvényeket tartalmazó befektetési jegyek	0.0%	15.0%	0.0%

	Globális feltörekvő piaci tőzsdékre bevezetett részvények, ezen részvényeket tartalmazó befektetési alapok jegyei	0.0%	15.0%	0.0%
Alternatív befektetések ³		0.0%	15.0%	4.0%
Tőzsdei határidős, opciós ügyletek fedezeti, vagy arbitrázs célból ⁴		0.0%	5.0%	

¹ Magyar és külföldi állampapírok, illetve olyan értékpapírok, amelyben foglalt kötelezettség teljesítéséért a magyar, vagy külföldi állam készfizető kezességét vállal

² Legalább egy hitelminősítő által minősített, legalább Ba3/BB- besorolású jelzáloglevél

³ Tőkegarantált és tőkevédett befektetési alapok jegyei, Ingatlanba befektető befektetési alapok jegyei, Származtatott ügyletekbe befektető alapok jegyei, Árupiaci befektetési jegyek, Kockázati tőkealapjegyek és egyéb alternatív befektetési stratégiát megvalósító befektetési alapok befektetési jegyei

⁴ Tőzsdén kívüli származtatott ügyletek kötése csak devizaárfolyam-kockázat fedezeti céllal köthető.

2023.04.01 - 2024.03.31		Minimum	Maximum	Célérték
Pénzforgalmi számla, befektetési számla		0.0%	15.0%	
Éven belüli hátralevő futamidejű	Lekötött betét, ilyen eszközöket tartalmazó befektetési alapok jegyei	0.0%	15.0%	
	Állampapírok ¹ , ilyen eszközöket tartalmazó befektetési alapok jegyei	45.0%	75.0%	60.0%
	Gazdálkodó szervezet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvények, ilyen eszközöket tartalmazó befektetési alapok jegyei	0.0%	15.0%	
	Hitelintézet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvények, ilyen eszközöket tartalmazó befektetési alapok jegyei	0.0%	15.0%	
	Jelzáloglevelek ² , ilyen eszközöket tartalmazó befektetési alapok jegyei	0.0%	15.0%	
	Repó (fordított repó) ügyletek	0.0%	15.0%	
Éven túli hátralevő futamidejű	Lekötött betét, ilyen eszközöket tartalmazó befektetési alapok jegyei	0.0%	15.0%	
	Állampapírok ¹ , ilyen eszközöket tartalmazó befektetési alapok jegyei	9.0%	39.0%	24.0%
	Gazdálkodó szervezet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvények, ilyen eszközöket tartalmazó befektetési alapok jegyei	0.0%	15.0%	
	Hitelintézet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvények, ilyen eszközöket tartalmazó befektetési alapok jegyei	0.0%	15.0%	2.0%
	Jelzáloglevelek ² , ilyen eszközöket tartalmazó befektetési alapok jegyei	0.0%	15.0%	2.0%
Részvények	Globális fejlett piaci tőzsdékre bevezetett részvények, ezen részvényeket tartalmazó befektetési alapok jegyei	0.0%	25.0%	10.0%
	Hazai és közép-európai tőzsdékre bevezetett részvények, ezen részvényeket tartalmazó befektetési	0.0%	15.0%	0.0%

jegyek			
Globális feltörekvő piaci tőzsdékre bevezetett részvények, ezen részvényeket tartalmazó befektetési alapok jegyei	0.0%	15.0%	0.0%
Alternatív befektetések ³	0.0%	15.0%	2.0%

Tőzsdei határidős, opciós ügyletek fedezeti, vagy arbitrázs célból ⁴	0.0%	5.0%	
---	------	------	--

¹ Magyar és külföldi állampapírok, illetve olyan értékpapírok, amelyben foglalt kötelezettség teljesítéséért a magyar, vagy külföldi állam készfizető kezességét vállal

² Legalább egy hitelminősítő által minősített, legalább Ba3/BB- besorolású jelzáloglevél

³ Tőkegarantált és tőkevédett befektetési alapok jegyei, Ingatlanba befektető befektetési alapok jegyei, Származtatott ügyletekbe befektető alapok jegyei, Árupiaci befektetési jegyek, Kockázati tőkealapjegyek és egyéb alternatív befektetési stratégiát megvalósító befektetési alapok befektetési jegyei

⁴ Tőzsdén kívüli származtatott ügyletek kötése csak devizaárfolyam-kockázat fedezeti céllal köthető.

2034.04.01 - 2035.12.31		Minimum	Maximum	Célérték
Pénzforgalmi számla, befektetési számla		0.0%	15.0%	
Éven belüli hátralevő futamidejű	Lekötött betét, ilyen eszközöket tartalmazó befektetési alapok jegyei	0.0%	15.0%	
	Állampapírok ¹ , ilyen eszközöket tartalmazó befektetési alapok jegyei	50.0%	80.0%	65.0%
	Gazdálkodó szervezet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvények, ilyen eszközöket tartalmazó befektetési alapok jegyei	0.0%	15.0%	
	Hitelintézet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvények, ilyen eszközöket tartalmazó befektetési alapok jegyei	0.0%	15.0%	
	Jelzáloglevelek ² , ilyen eszközöket tartalmazó befektetési alapok jegyei	0.0%	15.0%	
	Repó (fordított repó) ügyletek	0.0%	15.0%	
Éven túli hátralevő futamidejű	Lekötött betét, ilyen eszközöket tartalmazó befektetési alapok jegyei	0.0%	15.0%	
	Állampapírok ¹ , ilyen eszközöket tartalmazó befektetési alapok jegyei	6.0%	36.0%	21.0%
	Gazdálkodó szervezet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvények, ilyen eszközöket tartalmazó befektetési alapok jegyei	0.0%	15.0%	
	Hitelintézet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvények, ilyen eszközöket tartalmazó befektetési alapok jegyei	0.0%	15.0%	2.0%
	Jelzáloglevelek ² , ilyen eszközöket tartalmazó befektetési alapok jegyei	0.0%	15.0%	2.0%

Részvények	Globális fejlett piaci tőzsdékre bevezetett részvények, ezen részvényeket tartalmazó befektetési alapok jegyei	0.0%	25.0%	10.0%
	Hazai és közép-európai tőzsdékre bevezetett részvények, ezen részvényeket tartalmazó befektetési jegyek	0.0%	15.0%	0.0%
	Globális feltörekvő piaci tőzsdékre bevezetett részvények, ezen részvényeket tartalmazó befektetési alapok jegyei	0.0%	15.0%	0.0%
Alternatív befektetések ³		0.0%	15.0%	0.0%
Tőzsdei határidős, opciós ügyletek fedezeti, vagy arbitrázs célból ⁴		0.0%	5.0%	

¹ Magyar és külföldi állampapírok, illetve olyan értékpapírok, amelyben foglalt kötelezettség teljesítéséért a magyar, vagy külföldi állam készfizető kezességét vállal

² Legalább egy hitelminősítő által minősített, legalább Ba3/BB- besorolású jelzáloglevél

³ Tőkegarantált és tőkevédett befektetési alapok jegyei, Ingatlanba befektető befektetési alapok jegyei, Származtatott ügyletekbe befektető alapok jegyei, Árupiaci befektetési jegyek, Kockázati tőkealapjegyek és egyéb alternatív befektetési stratégiát megvalósító befektetési alapok befektetési jegyei

⁴ Tőzsdén kívüli származtatott ügyletek kötése csak devizaárfolyam-kockázat fedezeti céllal köthető.

Az Irány 2045 portfólióra vonatkozó stratégiai eszközallokáció:

2018.04.01 - 2019.03.31		Minimum	Maximum	Célérték
Pénzforgalmi számla, befektetési számla		0.0%	15.0%	
Éven belüli hátralevő futamidejű	Lekötött betét, ilyen eszközöket tartalmazó befektetési alapok jegyei	0.0%	15.0%	
	Állampapírok ¹ , ilyen eszközöket tartalmazó befektetési alapok jegyei	0.0%	23.0%	8.0%
	Gazdálkodó szervezet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvények, ilyen eszközöket tartalmazó befektetési alapok jegyei	0.0%	15.0%	
	Hitelintézet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvények, ilyen eszközöket tartalmazó befektetési alapok jegyei	0.0%	15.0%	
	Jelzáloglevelek ² , ilyen eszközöket tartalmazó befektetési alapok jegyei	0.0%	15.0%	
	Repó (fordított repó) ügyletek	0.0%	15.0%	
Éven túli hátralevő futamidejű	Lekötött betét, ilyen eszközöket tartalmazó befektetési alapok jegyei	0.0%	15.0%	
	Állampapírok ¹ , ilyen eszközöket tartalmazó befektetési alapok jegyei	0.0%	26.0%	11.0%
	Gazdálkodó szervezet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvények, ilyen eszközöket tartalmazó befektetési alapok jegyei	0.0%	15.0%	
	Hitelintézet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvények, ilyen eszközöket tartalmazó befektetési	0.0%	15.0%	0.0%

	alapok jegyei			
	Jelzáloglevelek ² , ilyen eszközöket tartalmazó befektetési alapok jegyei	0.0%	15.0%	0.0%
Részvények	Globális fejlett piaci tőzsdékre bevezetett részvények, ezen részvényeket tartalmazó befektetési alapok jegyei	20.5%	50.5%	35.5%
	Hazai és közép-európai tőzsdékre bevezetett részvények, ezen részvényeket tartalmazó befektetési jegyek	8.0%	38.0%	23.0%
	Globális feltörekvő piaci tőzsdékre bevezetett részvények, ezen részvényeket tartalmazó befektetési alapok jegyei	0.0%	27.5%	12.5%
Alternatív befektetések ³		0.0%	20.0%	10.0%

Tőzsdei határidős, opciós ügyletek fedezeti, vagy arbitrázs célból ⁴	0.0%	5.0%	
---	------	------	--

¹ Magyar és külföldi állampapírok, illetve olyan értékpapírok, amelyben foglalt kötelezettség teljesítéséért a magyar, vagy külföldi állam készfizető kezességet vállal

² Legalább egy hitelminősítő által minősített, legalább Ba3/BB- besorolású jelzáloglevél

³ Tőkegarantált és tőkevédett befektetési alapok jegyei, Ingatlanba befektető befektetési alapok jegyei, Származtatott ügyletekbe befektető alapok jegyei, Árupiaci befektetési jegyek, Kockázati tőkealapjegyek és egyéb alternatív befektetési stratégiát megvalósító befektetési alapok befektetési jegyei

⁴ Tőzsdén kívüli származtatott ügyletek kötése csak devizaárfolyam-kockázat fedezeti céllal köthető.

2019.04.01 - 2020.03.31		Minimum	Maximum	Célérték
Pénzforgalmi számla, befektetési számla		0.0%	15.0%	
Éven belüli hátralevő futamidejű	Lekötött betét, ilyen eszközöket tartalmazó befektetési alapok jegyei	0.0%	15.0%	
	Állampapírok ¹ , ilyen eszközöket tartalmazó befektetési alapok jegyei	0.0%	25.0%	10.0%
	Gazdálkodó szervezet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvények, ilyen eszközöket tartalmazó befektetési alapok jegyei	0.0%	15.0%	
	Hitelintézet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvények, ilyen eszközöket tartalmazó befektetési alapok jegyei	0.0%	15.0%	
	Jelzáloglevelek ² , ilyen eszközöket tartalmazó befektetési alapok jegyei	0.0%	15.0%	
	Repó (fordított repó) ügyletek	0.0%	15.0%	
Éven túli hátralevő futamidejű	Lekötött betét, ilyen eszközöket tartalmazó befektetési alapok jegyei	0.0%	15.0%	
	Állampapírok ¹ , ilyen eszközöket tartalmazó befektetési alapok jegyei	0.0%	27.0%	12.0%
	Gazdálkodó szervezet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvények, ilyen eszközöket tartalmazó befektetési alapok jegyei	0.0%	15.0%	

	Hitelintézet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvények, ilyen eszközöket tartalmazó befektetési alapok jegyei	0.0%	15.0%	0.0%
	Jelzáloglevelek ² , ilyen eszközöket tartalmazó befektetési alapok jegyei	0.0%	15.0%	0.0%
Részvények	Globális fejlett piaci tőzsdékre bevezetett részvények, ezen részvényeket tartalmazó befektetési alapok jegyei	19.0%	49.0%	34.0%
	Hazai és közép-európai tőzsdékre bevezetett részvények, ezen részvényeket tartalmazó befektetési jegyek	7.0%	37.0%	22.0%
	Globális feltörekvő piaci tőzsdékre bevezetett részvények, ezen részvényeket tartalmazó befektetési alapok jegyei	0.0%	27.0%	12.0%
Alternatív befektetések ³		0.0%	20.0%	10.0%

Tőzsdei határidős, opciós ügyletek fedezeti, vagy arbitrázs célból ⁴	0.0%	5.0%	
---	------	------	--

¹ Magyar és külföldi állampapírok, illetve olyan értékpapírok, amelyben foglalt kötelezettség teljesítéséért a magyar, vagy külföldi állam készfizető kezességét vállal

² Legalább egy hitelminősítő által minősített, legalább Ba3/BB- besorolású jelzáloglevél

³ Tőkegarantált és tőkevédett befektetési alapok jegyei, Ingatlanba befektető befektetési alapok jegyei, Származtatott ügyletekbe befektető alapok jegyei, Árupiaci befektetési jegyek, Kockázati tőkealapjegyek és egyéb alternatív befektetési stratégiát megvalósító befektetési alapok befektetési jegyei

⁴ Tőzsdén kívüli származtatott ügyletek kötése csak devizaárfolyam-kockázat fedezeti céllal köthető.

2020.04.01 - 2021.03.31		Minimum	Maximum	Célérték
Pénzforgalmi számla, befektetési számla		0.0%	15.0%	
Éven belüli hátralevő futamidejű	Lekötött betét, ilyen eszközöket tartalmazó befektetési alapok jegyei	0.0%	15.0%	
	Állampapírok ¹ , ilyen eszközöket tartalmazó befektetési alapok jegyei	0.0%	25.0%	10.0%
	Gazdálkodó szervezet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvények, ilyen eszközöket tartalmazó befektetési alapok jegyei	0.0%	15.0%	
	Hitelintézet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvények, ilyen eszközöket tartalmazó befektetési alapok jegyei	0.0%	15.0%	
	Jelzáloglevelek ² , ilyen eszközöket tartalmazó befektetési alapok jegyei	0.0%	15.0%	
	Repó (fordított repó) ügyletek	0.0%	15.0%	
Éven túli hátralevő futamidejű	Lekötött betét, ilyen eszközöket tartalmazó befektetési alapok jegyei	0.0%	15.0%	
	Állampapírok ¹ , ilyen eszközöket tartalmazó befektetési alapok jegyei	0.0%	27.0%	12.0%

	Gazdálkodó szervezet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvények, ilyen eszközöket tartalmazó befektetési alapok jegyei	0.0%	15.0%	
	Hitelintézet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvények, ilyen eszközöket tartalmazó befektetési alapok jegyei	0.0%	15.0%	1.5%
	Jelzáloglevelek ² , ilyen eszközöket tartalmazó befektetési alapok jegyei	0.0%	15.0%	1.5%
Résztvények	Globális fejlett piaci tőzsdékre bevezetett részvények, ezen részvényeket tartalmazó befektetési alapok jegyei	17.5%	47.5%	32.5%
	Hazai és közép-európai tőzsdékre bevezetett részvények, ezen részvényeket tartalmazó befektetési alapok jegyei	6.0%	36.0%	21.0%
	Globális feltörekvő piaci tőzsdékre bevezetett részvények, ezen részvényeket tartalmazó befektetési alapok jegyei	0.0%	26.5%	11.5%
Alternatív befektetések ³		0.0%	20.0%	10.0%

Tőzsdei határidős, opciós ügyletek fedezeti, vagy arbitrázs célból ⁴	0.0%	5.0%	
---	------	------	--

¹ Magyar és külföldi állampapírok, illetve olyan értékpapírok, amelyben foglalt kötelezettség teljesítéséért a magyar, vagy külföldi állam készfizető kezességét vállal

² Legalább egy hitelminősítő által minősített, legalább Ba3/BB- besorolású jelzáloglevél

³ Tőkegarantált és tőkevédett befektetési alapok jegyei, Ingatlanba befektető befektetési alapok jegyei, Származtatott ügyletekbe befektető alapok jegyei, Árupiaci befektetési jegyek, Kockázati tőkealapjegyek és egyéb alternatív befektetési stratégiát megvalósító befektetési alapok befektetési jegyei

⁴ Tőzsdén kívüli származtatott ügyletek kötése csak devizaárfolyam-kockázat fedezeti céllal köthető.

2021.04.01 - 2022.03.31		Minimum	Maximum	Célérték
Pénzforgalmi számla, befektetési számla		0.0%	15.0%	
Éven belüli hátralevő futamidejű	Lekötött betét, ilyen eszközöket tartalmazó befektetési alapok jegyei	0.0%	15.0%	
	Állampapírok ¹ , ilyen eszközöket tartalmazó befektetési alapok jegyei	0.0%	25.0%	10.0%
	Gazdálkodó szervezet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvények, ilyen eszközöket tartalmazó befektetési alapok jegyei	0.0%	15.0%	
	Hitelintézet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvények, ilyen eszközöket tartalmazó befektetési alapok jegyei	0.0%	15.0%	
	Jelzáloglevelek ² , ilyen eszközöket tartalmazó befektetési alapok jegyei	0.0%	15.0%	
	Repó (fordított repó) ügyletek	0.0%	15.0%	
háttra levő futamidejű	Lekötött betét, ilyen eszközöket tartalmazó befektetési alapok jegyei	0.0%	15.0%	

	Állampapírok ¹ , ilyen eszközöket tartalmazó befektetési alapok jegyei	0.0%	30.0%	15.0%
	Gazdálkodó szervezet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvények, ilyen eszközöket tartalmazó befektetési alapok jegyei	0.0%	15.0%	
	Hitelintézet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvények, ilyen eszközöket tartalmazó befektetési alapok jegyei	0.0%	15.0%	1.5%
	Jelzáloglevelek ² , ilyen eszközöket tartalmazó befektetési alapok jegyei	0.0%	15.0%	1.5%
Résztvények	Globális fejlett piaci tőzsdékre bevezetett részvények, ezen részvényeket tartalmazó befektetési alapok jegyei	16.0%	46.0%	31.0%
	Hazai és közép-európai tőzsdékre bevezetett részvények, ezen részvényeket tartalmazó befektetési alapok jegyei	5.0%	35.0%	20.0%
	Globális feltörekvő piaci tőzsdékre bevezetett részvények, ezen részvényeket tartalmazó befektetési alapok jegyei	0.0%	26.0%	11.0%
Alternatív befektetések ³		0.0%	20.0%	10.0%
Tőzsdei határidős, opciós ügyletek fedezeti, vagy arbitrázs célból ⁴		0.0%	5.0%	

¹ Magyar és külföldi állampapírok, illetve olyan értékpapírok, amelyben foglalt kötelezettség teljesítéséért a magyar, vagy külföldi állam készfizető kezességét vállal

² Legalább egy hitelminősítő által minősített, legalább Ba3/BB- besorolású jelzáloglevél

³ Tőkegarantált és tőkevédett befektetési alapok jegyei, Ingatlanba befektető befektetési alapok jegyei, Származtatott ügyletekbe befektető alapok jegyei, Árupiaci befektetési jegyek, Kockázati tőkealapjegyek és egyéb alternatív befektetési stratégiát megvalósító befektetési alapok befektetési jegyei

⁴ Tőzsdén kívüli származtatott ügyletek kötése csak devizaárfolyam-kockázat fedezeti céllal köthető.

2022.04.01 - 2023.03.31		Minimum	Maximum	Célérték
Pénzforgalmi számla, befektetési számla		0.0%	15.0%	
Éven belüli hátralevő futamidejű	Lekötött betét, ilyen eszközöket tartalmazó befektetési alapok jegyei	0.0%	15.0%	
	Állampapírok ¹ , ilyen eszközöket tartalmazó befektetési alapok jegyei	0.0%	25.0%	10.0%
	Gazdálkodó szervezet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvények, ilyen eszközöket tartalmazó befektetési alapok jegyei	0.0%	15.0%	
	Hitelintézet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvények, ilyen eszközöket tartalmazó befektetési alapok jegyei	0.0%	15.0%	
	Jelzáloglevelek ² , ilyen eszközöket tartalmazó befektetési alapok jegyei	0.0%	15.0%	
	Repó (fordított repó) ügyletek	0.0%	15.0%	

Éven túli hátralevő futamidejű	Lekötött betét, ilyen eszközöket tartalmazó befektetési alapok jegyei	0.0%	15.0%	
	Állampapírok ¹ , ilyen eszközöket tartalmazó befektetési alapok jegyei	3.0%	33.0%	18.0%
	Gazdálkodó szervezet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvények, ilyen eszközöket tartalmazó befektetési alapok jegyei	0.0%	15.0%	
	Hitelintézet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvények, ilyen eszközöket tartalmazó befektetési alapok jegyei	0.0%	15.0%	1.5%
	Jelzáloglevelek ² , ilyen eszközöket tartalmazó befektetési alapok jegyei	0.0%	15.0%	1.5%
Részvények	Globális fejlett piaci tőzsdékre bevezetett részvények, ezen részvényeket tartalmazó befektetési alapok jegyei	14.5%	44.5%	29.5%
	Hazai és közép-európai tőzsdékre bevezetett részvények, ezen részvényeket tartalmazó befektetési jegyek	4.0%	34.0%	19.0%
	Globális feltörekvő piaci tőzsdékre bevezetett részvények, ezen részvényeket tartalmazó befektetési alapok jegyei	0.0%	25.5%	10.5%
Alternatív befektetések ³		0.0%	20.0%	10.0%
Tőzsdei határidős, opciós ügyletek fedezeti, vagy arbitrázs célból ⁴		0.0%	5.0%	

¹ Magyar és külföldi állampapírok, illetve olyan értékpapírok, amelyben foglalt kötelezettség teljesítéséért a magyar, vagy külföldi állam készfizető kezességét vállal

² Legalább egy hitelminősítő által minősített, legalább Ba3/BB- besorolású jelzáloglevél

³ Tőkegarantált és tőkevédett befektetési alapok jegyei, Ingatlanba befektető befektetési alapok jegyei, Származtatott ügyletekbe befektető alapok jegyei, Árupiaci befektetési jegyek, Kockázati tőkealapjegyek és egyéb alternatív befektetési stratégiát megvalósító befektetési alapok befektetési jegyei

⁴ Tőzsdén kívüli származtatott ügyletek kötése csak devizaárfolyam-kockázat fedezeti céllal köthető.

2023.04.01 - 2024.03.31		Minimum	Maximum	Célérték
Pénzforgalmi számla, befektetési számla		0.0%	15.0%	
Éven belüli hátralevő futamidejű	Lekötött betét, ilyen eszközöket tartalmazó befektetési alapok jegyei	0.0%	15.0%	
	Állampapírok ¹ , ilyen eszközöket tartalmazó befektetési alapok jegyei	0.0%	25.0%	10.0%
	Gazdálkodó szervezet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvények, ilyen eszközöket tartalmazó befektetési alapok jegyei	0.0%	15.0%	
	Hitelintézet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvények, ilyen eszközöket tartalmazó befektetési alapok jegyei	0.0%	15.0%	
	Jelzáloglevelek ² , ilyen eszközöket tartalmazó befektetési alapok jegyei	0.0%	15.0%	
	Repó (fordított repó) ügyletek	0.0%	15.0%	

Éven túli hátralevő futamidejű	Lekötött betét, ilyen eszközöket tartalmazó befektetési alapok jegyei	0.0%	15.0%	
	Állampapírok ¹ , ilyen eszközöket tartalmazó befektetési alapok jegyei	5.0%	35.0%	20.0%
	Gazdálkodó szervezet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvények, ilyen eszközöket tartalmazó befektetési alapok jegyei	0.0%	15.0%	
	Hitelintézet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvények, ilyen eszközöket tartalmazó befektetési alapok jegyei	0.0%	15.0%	2.0%
	Jelzáloglevelek ² , ilyen eszközöket tartalmazó befektetési alapok jegyei	0.0%	15.0%	2.0%
Részvények	Globális fejlett piaci tőzsdékre bevezetett részvények, ezen részvényeket tartalmazó befektetési alapok jegyei	13.0%	43.0%	28.0%
	Hazai és közép-európai tőzsdékre bevezetett részvények, ezen részvényeket tartalmazó befektetési jegyek	3.0%	33.0%	18.0%
	Globális feltörekvő piaci tőzsdékre bevezetett részvények, ezen részvényeket tartalmazó befektetési alapok jegyei	0.0%	25.0%	10.0%
Alternatív befektetések ³		0.0%	20.0%	10.0%

Tőzsdei határidős, opciós ügyletek fedezeti, vagy arbitrázs célból ⁴	0.0%	5.0%	
---	------	------	--

¹ Magyar és külföldi állampapírok, illetve olyan értékpapírok, amelyben foglalt kötelezettség teljesítéséért a magyar, vagy külföldi állam készfizető kezességét vállal

² Legalább egy hitelminősítő által minősített, legalább Ba3/BB- besorolású jelzáloglevél

³ Tőkegarantált és tőkevédett befektetési alapok jegyei, Ingatlanba befektető befektetési alapok jegyei, Származtatott ügyletekbe befektető alapok jegyei, Árupiaci befektetési jegyek, Kockázati tőkealapjegyek és egyéb alternatív befektetési stratégiát megvalósító befektetési alapok befektetési jegyei

⁴ Tőzsdén kívüli származtatott ügyletek kötése csak devizaárfolyam-kockázat fedezeti céllal köthető.

2024.04.01 - 2025.03.31		Minimum	Maximum	Célérték
Pénzforgalmi számla, befektetési számla		0.0%	15.0%	
Éven belüli hátralevő futamidejű	Lekötött betét, ilyen eszközöket tartalmazó befektetési alapok jegyei	0.0%	15.0%	
	Állampapírok ¹ , ilyen eszközöket tartalmazó befektetési alapok jegyei	0.0%	25.0%	10.0%
	Gazdálkodó szervezet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvények, ilyen eszközöket tartalmazó befektetési alapok jegyei	0.0%	15.0%	
	Hitelintézet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvények, ilyen eszközöket tartalmazó befektetési alapok jegyei	0.0%	15.0%	
	Jelzáloglevelek ² , ilyen eszközöket tartalmazó befektetési alapok jegyei	0.0%	15.0%	
	Repó (fordított repó) ügyletek	0.0%	15.0%	

Éven túli hátralevő futamidejű	Lekötött betét, ilyen eszközöket tartalmazó befektetési alapok jegyei	0.0%	15.0%	
	Állampapírok ¹ , ilyen eszközöket tartalmazó befektetési alapok jegyei	8.0%	38.0%	23.0%
	Gazdálkodó szervezet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvények, ilyen eszközöket tartalmazó befektetési alapok jegyei	0.0%	15.0%	
	Hitelintézet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvények, ilyen eszközöket tartalmazó befektetési alapok jegyei	0.0%	15.0%	2.0%
	Jelzáloglevelek ² , ilyen eszközöket tartalmazó befektetési alapok jegyei	0.0%	15.0%	2.0%
Részvények	Globális fejlett piaci tőzsdékre bevezetett részvények, ezen részvényeket tartalmazó befektetési alapok jegyei	11.5%	41.5%	26.5%
	Hazai és közép-európai tőzsdékre bevezetett részvények, ezen részvényeket tartalmazó befektetési jegyek	2.0%	32.0%	17.0%
	Globális feltörekvő piaci tőzsdékre bevezetett részvények, ezen részvényeket tartalmazó befektetési alapok jegyei	0.0%	24.5%	9.5%
Alternatív befektetések ³		0.0%	20.0%	10.0%
Tőzsdei határidős, opciós ügyletek fedezeti, vagy arbitrázs célból ⁴		0.0%	5.0%	

¹ Magyar és külföldi állampapírok, illetve olyan értékpapírok, amelyben foglalt kötelezettség teljesítéséért a magyar, vagy külföldi állam készfizető kezességét vállal

² Legalább egy hitelminősítő által minősített, legalább Ba3/BB- besorolású jelzáloglevél

³ Tőkegarantált és tőkevédett befektetési alapok jegyei, Ingatlanba befektető befektetési alapok jegyei, Származtatott ügyletekbe befektető alapok jegyei, Árupiaci befektetési jegyek, Kockázati tőkealapjegyek és egyéb alternatív befektetési stratégiát megvalósító befektetési alapok befektetési jegyei

⁴ Tőzsdén kívüli származtatott ügyletek kötése csak devizaárfolyam-kockázat fedezeti céllal köthető.

2025.04.01 - 2026.03.31		Minimum	Maximum	Célérték
Pénzforgalmi számla, befektetési számla		0.0%	15.0%	
Éven belüli hátralevő futamidejű	Lekötött betét, ilyen eszközöket tartalmazó befektetési alapok jegyei	0.0%	15.0%	
	Állampapírok ¹ , ilyen eszközöket tartalmazó befektetési alapok jegyei	0.0%	25.0%	10.0%
	Gazdálkodó szervezet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvények, ilyen eszközöket tartalmazó befektetési alapok jegyei	0.0%	15.0%	
	Hitelintézet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvények, ilyen eszközöket tartalmazó befektetési alapok jegyei	0.0%	15.0%	
	Jelzáloglevelek ² , ilyen eszközöket tartalmazó befektetési alapok jegyei	0.0%	15.0%	
	Repó (fordított repó) ügyletek	0.0%	15.0%	

Éven túli hátralevő futamidejű	Lekötött betét, ilyen eszközöket tartalmazó befektetési alapok jegyei	0.0%	15.0%	
	Állampapírok ¹ , ilyen eszközöket tartalmazó befektetési alapok jegyei	10.0%	40.0%	25.0%
	Gazdálkodó szervezet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvények, ilyen eszközöket tartalmazó befektetési alapok jegyei	0.0%	15.0%	
	Hitelintézet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvények, ilyen eszközöket tartalmazó befektetési alapok jegyei	0.0%	20.0%	2.5%
	Jelzáloglevelek ² , ilyen eszközöket tartalmazó befektetési alapok jegyei	0.0%	20.0%	2.5%
Részvények	Globális fejlett piaci tőzsdékre bevezetett részvények, ezen részvényeket tartalmazó befektetési alapok jegyei	10.0%	40.0%	25.0%
	Hazai és közép-európai tőzsdékre bevezetett részvények, ezen részvényeket tartalmazó befektetési jegyek	1.0%	31.0%	16.0%
	Globális feltörekvő piaci tőzsdékre bevezetett részvények, ezen részvényeket tartalmazó befektetési alapok jegyei	0.0%	24.0%	9.0%
Alternatív befektetések ³		0.0%	20.0%	10.0%
Tőzsdei határidős, opciós ügyletek fedezeti, vagy arbitrázs célból ⁴		0.0%	5.0%	

¹ Magyar és külföldi állampapírok, illetve olyan értékpapírok, amelyben foglalt kötelezettség teljesítéséért a magyar, vagy külföldi állam készfizető kezességét vállal

² Legalább egy hitelminősítő által minősített, legalább Ba3/BB- besorolású jelzáloglevél

³ Tőkegarantált és tőkevédett befektetési alapok jegyei, Ingatlanba befektető befektetési alapok jegyei, Származtatott ügyletekbe befektető alapok jegyei, Árupiaci befektetési jegyek, Kockázati tőkealapjegyek és egyéb alternatív befektetési stratégiát megvalósító befektetési alapok befektetési jegyei

⁴ Tőzsdén kívüli származtatott ügyletek kötése csak devizaárfolyam-kockázat fedezeti céllal köthető.

2026.04.01 - 2027.03.31		Minimum	Maximum	Célérték
Pénzforgalmi számla, befektetési számla		0.0%	15.0%	
Éven belüli hátralevő futamidejű	Lekötött betét, ilyen eszközöket tartalmazó befektetési alapok jegyei	0.0%	15.0%	
	Állampapírok ¹ , ilyen eszközöket tartalmazó befektetési alapok jegyei	0.0%	25.0%	10.0%
	Gazdálkodó szervezet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvények, ilyen eszközöket tartalmazó befektetési alapok jegyei	0.0%	15.0%	
	Hitelintézet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvények, ilyen eszközöket tartalmazó befektetési alapok jegyei	0.0%	15.0%	

	Jelzáloglevelek ² , ilyen eszközöket tartalmazó befektetési alapok jegyei	0.0%	15.0%	
	Repó (fordított repó) ügyletek	0.0%	15.0%	
Éven túli hátralevő futamidejű	Lekötött betét, ilyen eszközöket tartalmazó befektetési alapok jegyei	0.0%	15.0%	
	Állampapírok ¹ , ilyen eszközöket tartalmazó befektetési alapok jegyei	13.0%	43.0%	28.0%
	Gazdálkodó szervezet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvények, ilyen eszközöket tartalmazó befektetési alapok jegyei	0.0%	15.0%	
	Hitelintézet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvények, ilyen eszközöket tartalmazó befektetési alapok jegyei	0.0%	20.0%	2.5%
	Jelzáloglevelek ² , ilyen eszközöket tartalmazó befektetési alapok jegyei	0.0%	20.0%	2.5%
Részvények	Globális fejlett piaci tőzsdékre bevezetett részvények, ezen részvényeket tartalmazó befektetési alapok jegyei	8.5%	38.5%	23.5%
	Hazai és közép-európai tőzsdékre bevezetett részvények, ezen részvényeket tartalmazó befektetési jegyek	0.0%	30.0%	15.0%
	Globális feltörekvő piaci tőzsdékre bevezetett részvények, ezen részvényeket tartalmazó befektetési alapok jegyei	0.0%	23.5%	8.5%
Alternatív befektetések ³		0.0%	20.0%	10.0%
Tőzsdei határidős, opciós ügyletek fedezeti, vagy arbitrázs célból ⁴		0.0%	5.0%	

¹ Magyar és külföldi állampapírok, illetve olyan értékpapírok, amelyben foglalt kötelezettség teljesítéséért a magyar, vagy külföldi állam készfizető kezességét vállal

² Legalább egy hitelminősítő által minősített, legalább Ba3/BB- besorolású jelzáloglevél

³ Tőkegarantált és tőkevédett befektetési alapok jegyei, Ingatlanba befektető befektetési alapok jegyei, Származtatott ügyletekbe befektető alapok jegyei, Árupiaci befektetési jegyek, Kockázati tőkealapjegyek és egyéb alternatív befektetési stratégiát megvalósító befektetési alapok befektetési jegyei

⁴ Tőzsdén kívüli származtatott ügyletek kötése csak devizaárfolyam-kockázat fedezeti céllal köthető.

2027.04.01 - 2028.03.31		Minimum	Maximum	Célérték
Pénzforgalmi számla, befektetési számla		0.0%	15.0%	
Éven belüli hátralevő futamidejű	Lekötött betét, ilyen eszközöket tartalmazó befektetési alapok jegyei	0.0%	15.0%	
	Állampapírok ¹ , ilyen eszközöket tartalmazó befektetési alapok jegyei	0.0%	25.0%	10.0%
	Gazdálkodó szervezet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvények, ilyen eszközöket tartalmazó befektetési alapok jegyei	0.0%	15.0%	

	Hitelintézet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvények, ilyen eszközöket tartalmazó befektetési alapok jegyei	0.0%	15.0%	
	Jelzáloglevelek ² , ilyen eszközöket tartalmazó befektetési alapok jegyei	0.0%	15.0%	
	Repó (fordított repó) ügyletek	0.0%	15.0%	
Éven túli hátralevő futamidejű	Lekötött betét, ilyen eszközöket tartalmazó befektetési alapok jegyei	0.0%	15.0%	
	Állampapírok ¹ , ilyen eszközöket tartalmazó befektetési alapok jegyei	15.0%	45.0%	30.0%
	Gazdálkodó szervezet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvények, ilyen eszközöket tartalmazó befektetési alapok jegyei	0.0%	15.0%	
	Hitelintézet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvények, ilyen eszközöket tartalmazó befektetési alapok jegyei	0.0%	15.0%	3.0%
	Jelzáloglevelek ² , ilyen eszközöket tartalmazó befektetési alapok jegyei	0.0%	15.0%	3.0%
Részvények	Globális fejlett piaci tőzsdékre bevezetett részvények, ezen részvényeket tartalmazó befektetési alapok jegyei	7.0%	37.0%	22.0%
	Hazai és közép-európai tőzsdékre bevezetett részvények, ezen részvényeket tartalmazó befektetési jegyek	0.0%	29.0%	14.0%
	Globális feltörekvő piaci tőzsdékre bevezetett részvények, ezen részvényeket tartalmazó befektetési alapok jegyei	0.0%	23.0%	8.0%
Alternatív befektetések ³		0.0%	20.0%	10.0%
Tőzsdei határidős, opciós ügyletek fedezeti, vagy arbitrázs célból ⁴		0.0%	5.0%	

¹ Magyar és külföldi állampapírok, illetve olyan értékpapírok, amelyben foglalt kötelezettség teljesítéséért a magyar, vagy külföldi állam készfizető kezességét vállal

² Legalább egy hitelminősítő által minősített, legalább Ba3/BB- besorolású jelzáloglevél

³ Tőkegarantált és tőkevédett befektetési alapok jegyei, Ingatlanba befektető befektetési alapok jegyei, Származtatott ügyletekbe befektető alapok jegyei, Árupiaci befektetési jegyek, Kockázati tőkealapjegyek és egyéb alternatív befektetési stratégiát megvalósító befektetési alapok befektetési jegyei

⁴ Tőzsdén kívüli származtatott ügyletek kötése csak devizaárfolyam-kockázat fedezeti céllal köthető.

2028.04.01 - 2029.03.31		Minimum	Maximum	Célérték
Pénzforgalmi számla, befektetési számla		0.0%	15.0%	
Éven belüli hátralevő futamidejű	Lekötött betét, ilyen eszközöket tartalmazó befektetési alapok jegyei	0.0%	15.0%	
	Állampapírok ¹ , ilyen eszközöket tartalmazó befektetési alapok jegyei	0.0%	25.0%	10.0%

	Gazdálkodó szervezet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvények, ilyen eszközöket tartalmazó befektetési alapok jegyei	0.0%	15.0%	
	Hitelintézet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvények, ilyen eszközöket tartalmazó befektetési alapok jegyei	0.0%	15.0%	
	Jelzáloglevelek ² , ilyen eszközöket tartalmazó befektetési alapok jegyei	0.0%	15.0%	
	Repó (fordított repó) ügyletek	0.0%	15.0%	
Éven túli hátralevő futamidejű	Lekötött betét, ilyen eszközöket tartalmazó befektetési alapok jegyei	0.0%	15.0%	
	Állampapírok ¹ , ilyen eszközöket tartalmazó befektetési alapok jegyei	17.0%	47.0%	32.0%
	Gazdálkodó szervezet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvények, ilyen eszközöket tartalmazó befektetési alapok jegyei	0.0%	15.0%	
	Hitelintézet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvények, ilyen eszközöket tartalmazó befektetési alapok jegyei	0.0%	15.0%	3.0%
	Jelzáloglevelek ² , ilyen eszközöket tartalmazó befektetési alapok jegyei	0.0%	15.0%	3.0%
Részvények	Globális fejlett piaci tőzsdékre bevezetett részvények, ezen részvényeket tartalmazó befektetési alapok jegyei	6.0%	36.0%	21.0%
	Hazai és közép-európai tőzsdékre bevezetett részvények, ezen részvényeket tartalmazó befektetési jegyek	0.0%	28.0%	13.0%
	Globális feltörekvő piaci tőzsdékre bevezetett részvények, ezen részvényeket tartalmazó befektetési alapok jegyei	0.0%	23.0%	8.0%
Alternatív befektetések ³		0.0%	20.0%	10.0%
Tőzsdei határidős, opciós ügyletek fedezeti, vagy arbitrázs célból ⁴		0.0%	5.0%	

¹ Magyar és külföldi állampapírok, illetve olyan értékpapírok, amelyben foglalt kötelezettség teljesítéséért a magyar, vagy külföldi állam készfizető kezességet vállal

² Legalább egy hitelminősítő által minősített, legalább Ba3/BB- besorolású jelzáloglevél

³ Tőkegarantált és tőkevédett befektetési alapok jegyei, Ingatlanba befektető befektetési alapok jegyei, Származtatott ügyletekbe befektető alapok jegyei, Árupiaci befektetési jegyek, Kockázati tőkealapjegyek és egyéb alternatív befektetési stratégiát megvalósító befektetési alapok befektetési jegyei

⁴ Tőzsdén kívüli származtatott ügyletek kötése csak devizaárfolyam-kockázat fedezeti céllal köthető.

2029.04.01 - 2030.03.31		Minimum	Maximum	Célérték
Pénzforgalmi számla, befektetési számla		0.0%	15.0%	
hátra levő futa	Lekötött betét, ilyen eszközöket tartalmazó befektetési alapok jegyei	0.0%	15.0%	

	Állampapírok ¹ , ilyen eszközöket tartalmazó befektetési alapok jegyei	0.0%	25.0%	10.0%
	Gazdálkodó szervezet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvények, ilyen eszközöket tartalmazó befektetési alapok jegyei	0.0%	15.0%	
	Hitelintézet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvények, ilyen eszközöket tartalmazó befektetési alapok jegyei	0.0%	15.0%	
	Jelzáloglevelek ² , ilyen eszközöket tartalmazó befektetési alapok jegyei	0.0%	15.0%	
	Repó (fordított repó) ügyletek	0.0%	15.0%	
Éven túli hátralevő futamidejű	Lekötött betét, ilyen eszközöket tartalmazó befektetési alapok jegyei	0.0%	15.0%	
	Állampapírok ¹ , ilyen eszközöket tartalmazó befektetési alapok jegyei	19.0%	49.0%	34.0%
	Gazdálkodó szervezet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvények, ilyen eszközöket tartalmazó befektetési alapok jegyei	0.0%	15.0%	
	Hitelintézet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvények, ilyen eszközöket tartalmazó befektetési alapok jegyei	0.0%	15.0%	3.0%
	Jelzáloglevelek ² , ilyen eszközöket tartalmazó befektetési alapok jegyei	0.0%	15.0%	3.0%
Részvények	Globális fejlett piaci tőzsdékre bevezetett részvények, ezen részvényeket tartalmazó befektetési alapok jegyei	5.0%	35.0%	20.0%
	Hazai és közép-európai tőzsdékre bevezetett részvények, ezen részvényeket tartalmazó befektetési jegyek	0.0%	28.0%	13.0%
	Globális feltörekvő piaci tőzsdékre bevezetett részvények, ezen részvényeket tartalmazó befektetési alapok jegyei	0.0%	22.0%	7.0%
	Alternatív befektetések ³	0.0%	20.0%	10.0%
Tőzsdei határidős, opciós ügyletek fedezeti, vagy arbitrázs célból ⁴		0.0%	5.0%	

¹ Magyar és külföldi állampapírok, illetve olyan értékpapírok, amelyben foglalt kötelezettség teljesítéséért a magyar, vagy külföldi állam készfizető kezességét vállal

² Legalább egy hitelminősítő által minősített, legalább Ba3/BB- besorolású jelzáloglevél

³ Tőkegarantált és tőkevédett befektetési alapok jegyei, Ingatlanba befektető befektetési alapok jegyei, Származtatott ügyletekbe befektető alapok jegyei, Árupiaci befektetési jegyek, Kockázati tőkealapjegyek és egyéb alternatív befektetési stratégiát megvalósító befektetési alapok befektetési jegyei

⁴ Tőzsdén kívüli származtatott ügyletek kötése csak devizaárfolyam-kockázat fedezeti céllal köthető.

2030.04.01 - 2031.03.31	Minimum	Maximum	Célérték
Pénzforgalmi számla, befektetési számla	0.0%	15.0%	

Éven belüli hátralevő futamidejű	Lekötött betét, ilyen eszközöket tartalmazó befektetési alapok jegyei	0.0%	15.0%	
	Állampapírok ¹ , ilyen eszközöket tartalmazó befektetési alapok jegyei	0.0%	25.0%	10.0%
	Gazdálkodó szervezet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvények, ilyen eszközöket tartalmazó befektetési alapok jegyei	0.0%	15.0%	
	Hitelintézet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvények, ilyen eszközöket tartalmazó befektetési alapok jegyei	0.0%	15.0%	
	Jelzáloglevelek ² , ilyen eszközöket tartalmazó befektetési alapok jegyei	0.0%	15.0%	
	Repó (fordított repó) ügyletek	0.0%	15.0%	
Éven túli hátralevő futamidejű	Lekötött betét, ilyen eszközöket tartalmazó befektetési alapok jegyei	0.0%	15.0%	
	Állampapírok ¹ , ilyen eszközöket tartalmazó befektetési alapok jegyei	21.0%	51.0%	36.0%
	Gazdálkodó szervezet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvények, ilyen eszközöket tartalmazó befektetési alapok jegyei	0.0%	15.0%	
	Hitelintézet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvények, ilyen eszközöket tartalmazó befektetési alapok jegyei	0.0%	15.0%	3.0%
	Jelzáloglevelek ² , ilyen eszközöket tartalmazó befektetési alapok jegyei	0.0%	15.0%	3.0%
Részvények	Globális fejlett piaci tőzsdékre bevezetett részvények, ezen részvényeket tartalmazó befektetési alapok jegyei	4.0%	34.0%	19.0%
	Hazai és közép-európai tőzsdékre bevezetett részvények, ezen részvényeket tartalmazó befektetési jegyek	0.0%	27.0%	12.0%
	Globális feltörekvő piaci tőzsdékre bevezetett részvények, ezen részvényeket tartalmazó befektetési alapok jegyei	0.0%	22.0%	7.0%
Alternatív befektetések ³		0.0%	20.0%	10.0%
Tőzsdei határidős, opciós ügyletek fedezeti, vagy arbitrázs célból ⁴		0.0%	5.0%	

¹ Magyar és külföldi állampapírok, illetve olyan értékpapírok, amelyben foglalt kötelezettség teljesítéséért a magyar, vagy külföldi állam készfizető kezességét vállal

² Legalább egy hitelminősítő által minősített, legalább Ba3/BB- besorolású jelzáloglevél

³ Tőkegarantált és tőkevédett befektetési alapok jegyei, Ingatlanba befektető befektetési alapok jegyei, Származtatott ügyletekbe befektető alapok jegyei, Árupiaci befektetési jegyek, Kockázati tőkealapjegyek és egyéb alternatív befektetési stratégiát megvalósító befektetési alapok befektetési jegyei

⁴ Tőzsdén kívüli származtatott ügyletek kötése csak devizaárfolyam-kockázat fedezeti céllal köthető.

2031.04.01 - 2032.03.31		Minimum	Maximum	Célérték
Pénzforgalmi számla, befektetési számla		0.0%	15.0%	
Éven belüli hátralevő futamidejű	Lekötött betét, ilyen eszközöket tartalmazó befektetési alapok jegyei	0.0%	15.0%	
	Állampapírok ¹ , ilyen eszközöket tartalmazó befektetési alapok jegyei	0.0%	25.0%	10.0%
	Gazdálkodó szervezet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvények, ilyen eszközöket tartalmazó befektetési alapok jegyei	0.0%	15.0%	
	Hitelintézet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvények, ilyen eszközöket tartalmazó befektetési alapok jegyei	0.0%	15.0%	
	Jelzáloglevelek ² , ilyen eszközöket tartalmazó befektetési alapok jegyei	0.0%	15.0%	
	Repó (fordított repó) ügyletek	0.0%	15.0%	
Éven túli hátralevő futamidejű	Lekötött betét, ilyen eszközöket tartalmazó befektetési alapok jegyei	0.0%	15.0%	
	Állampapírok ¹ , ilyen eszközöket tartalmazó befektetési alapok jegyei	23.0%	53.0%	38.0%
	Gazdálkodó szervezet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvények, ilyen eszközöket tartalmazó befektetési alapok jegyei	0.0%	15.0%	
	Hitelintézet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvények, ilyen eszközöket tartalmazó befektetési alapok jegyei	0.0%	15.0%	3.0%
	Jelzáloglevelek ² , ilyen eszközöket tartalmazó befektetési alapok jegyei	0.0%	15.0%	3.0%
Részvények	Globális fejlett piaci tőzsdékre bevezetett részvények, ezen részvényeket tartalmazó befektetési alapok jegyei	3.0%	33.0%	18.0%
	Hazai és közép-európai tőzsdékre bevezetett részvények, ezen részvényeket tartalmazó befektetési jegyek	0.0%	27.0%	12.0%
	Globális feltörekvő piaci tőzsdékre bevezetett részvények, ezen részvényeket tartalmazó befektetési alapok jegyei	0.0%	21.0%	6.0%
Alternatív befektetések ³		0.0%	20.0%	10.0%
Tőzsdei határidős, opciós ügyletek fedezeti, vagy arbitrázs célból ⁴		0.0%	5.0%	

¹ Magyar és külföldi állampapírok, illetve olyan értékpapírok, amelyben foglalt kötelezettség teljesítéséért a magyar, vagy külföldi állam készfizető kezességet vállal

² Legalább egy hitelminősítő által minősített, legalább Ba3/BB- besorolású jelzáloglevél

³ Tőkegarantált és tőkevédett befektetési alapok jegyei, Ingatlanba befektető befektetési alapok jegyei, Származtatott ügyletekbe befektető alapok jegyei, Árupiaci befektetési jegyek, Kockázati tőkealapjegyek és egyéb alternatív befektetési stratégiát megvalósító befektetési alapok befektetési jegyei

⁴ Tőzsdén kívüli származtatott ügyletek kötése csak devizaárfolyam-kockázat fedezeti céllal köthető.

2032.04.01 - 2033.03.31		Minimum	Maximum	Célérték
Pénzforgalmi számla, befektetési számla		0.0%	15.0%	
Éven belüli hátralevő futamidejű	Lekötött betét, ilyen eszközöket tartalmazó befektetési alapok jegyei	0.0%	15.0%	
	Állampapírok ¹ , ilyen eszközöket tartalmazó befektetési alapok jegyei	0.0%	25.0%	10.0%
	Gazdálkodó szervezet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvények, ilyen eszközöket tartalmazó befektetési alapok jegyei	0.0%	15.0%	
	Hitelintézet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvények, ilyen eszközöket tartalmazó befektetési alapok jegyei	0.0%	15.0%	
	Jelzáloglevelek ² , ilyen eszközöket tartalmazó befektetési alapok jegyei	0.0%	15.0%	
	Repó (fordított repó) ügyletek	0.0%	15.0%	
Éven túli hátralevő futamidejű	Lekötött betét, ilyen eszközöket tartalmazó befektetési alapok jegyei	0.0%	15.0%	
	Állampapírok ¹ , ilyen eszközöket tartalmazó befektetési alapok jegyei	25.0%	55.0%	40.0%
	Gazdálkodó szervezet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvények, ilyen eszközöket tartalmazó befektetési alapok jegyei	0.0%	15.0%	
	Hitelintézet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvények, ilyen eszközöket tartalmazó befektetési alapok jegyei	0.0%	15.0%	3.0%
	Jelzáloglevelek ² , ilyen eszközöket tartalmazó befektetési alapok jegyei	0.0%	15.0%	3.0%
Részvények	Globális fejlett piaci tőzsdékre bevezetett részvények, ezen részvényeket tartalmazó befektetési alapok jegyei	2.0%	32.0%	17.0%
	Hazai és közép-európai tőzsdékre bevezetett részvények, ezen részvényeket tartalmazó befektetési jegyek	0.0%	26.0%	11.0%
	Globális feltörekvő piaci tőzsdékre bevezetett részvények, ezen részvényeket tartalmazó befektetési alapok jegyei	0.0%	21.0%	6.0%
Alternatív befektetések ³		0.0%	20.0%	10.0%
Tőzsdei határidős, opciós ügyletek fedezeti, vagy arbitrázs célból ⁴		0.0%	5.0%	

¹ Magyar és külföldi állampapírok, illetve olyan értékpapírok, amelyben foglalt kötelezettség teljesítéséért a magyar, vagy külföldi állam készfizető kezességét vállal

² Legalább egy hitelminősítő által minősített, legalább Ba3/BB- besorolású jelzáloglevél

³ Tőkegarantált és tőkevédett befektetési alapok jegyei, Ingatlanba befektető befektetési alapok jegyei, Származtatott ügyletekbe befektető alapok jegyei, Árupiaci befektetési jegyek, Kockázati tőkealapjegyek és egyéb alternatív befektetési stratégiát megvalósító befektetési alapok befektetési jegyei

⁴ Tőzsdén kívüli származtatott ügyletek kötése csak devizaárfolyam-kockázat fedezeti céllal köthető.

2023.04.01 - 2024.03.31		Minimum	Maximum	Célérték
Pénzforgalmi számla, befektetési számla		0.0%	15.0%	
Éven belüli hátralevő futamidejű	Lekötött betét, ilyen eszközöket tartalmazó befektetési alapok jegyei	0.0%	15.0%	
	Állampapírok ¹ , ilyen eszközöket tartalmazó befektetési alapok jegyei	0.0%	25.0%	10.0%
	Gazdálkodó szervezet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvények, ilyen eszközöket tartalmazó befektetési alapok jegyei	0.0%	15.0%	
	Hitelintézet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvények, ilyen eszközöket tartalmazó befektetési alapok jegyei	0.0%	15.0%	
	Jelzáloglevelek ² , ilyen eszközöket tartalmazó befektetési alapok jegyei	0.0%	15.0%	
	Repó (fordított repó) ügyletek	0.0%	15.0%	
Éven túli hátralevő futamidejű	Lekötött betét, ilyen eszközöket tartalmazó befektetési alapok jegyei	0.0%	15.0%	
	Állampapírok ¹ , ilyen eszközöket tartalmazó befektetési alapok jegyei	27.0%	57.0%	42.0%
	Gazdálkodó szervezet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvények, ilyen eszközöket tartalmazó befektetési alapok jegyei	0.0%	15.0%	
	Hitelintézet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvények, ilyen eszközöket tartalmazó befektetési alapok jegyei	0.0%	15.0%	3.0%
	Jelzáloglevelek ² , ilyen eszközöket tartalmazó befektetési alapok jegyei	0.0%	15.0%	3.0%
Részvények	Globális fejlett piaci tőzsdékre bevezetett részvények, ezen részvényeket tartalmazó befektetési alapok jegyei	1.0%	31.0%	16.0%
	Hazai és közép-európai tőzsdékre bevezetett részvények, ezen részvényeket tartalmazó befektetési jegyek	0.0%	26.0%	11.0%
	Globális feltörekvő piaci tőzsdékre bevezetett részvények, ezen részvényeket tartalmazó befektetési alapok jegyei	0.0%	20.0%	5.0%
Alternatív befektetések ³		0.0%	20.0%	10.0%
Tőzsdei határidős, opciós ügyletek fedezeti, vagy arbitrázs célból ⁴		0.0%	5.0%	

¹ Magyar és külföldi állampapírok, illetve olyan értékpapírok, amelyben foglalt kötelezettség teljesítéséért a magyar, vagy külföldi állam készfizető kezességét vállal

² Legalább egy hitelminősítő által minősített, legalább Ba3/BB- besorolású jelzáloglevél

³ Tőkegarantált és tőkevédett befektetési alapok jegyei, Ingatlanba befektető befektetési alapok jegyei, Származtatott ügyletekbe befektető alapok jegyei, Árupiaci befektetési jegyek, Kockázati tőkealapjegyek és egyéb alternatív befektetési stratégiát megvalósító befektetési alapok befektetési jegyei

⁴ Tőzsdén kívüli származtatott ügyletek kötése csak devizaárfolyam-kockázat fedezeti céllal köthető.

2034.04.01 - 2035.03.31		Minimum	Maximum	Célérték
Pénzforgalmi számla, befektetési számla		0.0%	15.0%	
Éven belüli hátralevő futamidejű	Lekötött betét, ilyen eszközöket tartalmazó befektetési alapok jegyei	0.0%	15.0%	
	Állampapírok ¹ , ilyen eszközöket tartalmazó befektetési alapok jegyei	0.0%	25.0%	10.0%
	Gazdálkodó szervezet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvények, ilyen eszközöket tartalmazó befektetési alapok jegyei	0.0%	15.0%	
	Hitelintézet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvények, ilyen eszközöket tartalmazó befektetési alapok jegyei	0.0%	15.0%	
	Jelzáloglevelek ² , ilyen eszközöket tartalmazó befektetési alapok jegyei	0.0%	15.0%	
	Repó (fordított repó) ügyletek	0.0%	15.0%	
Éven túli hátralevő futamidejű	Lekötött betét, ilyen eszközöket tartalmazó befektetési alapok jegyei	0.0%	15.0%	
	Állampapírok ¹ , ilyen eszközöket tartalmazó befektetési alapok jegyei	29.0%	59.0%	44.0%
	Gazdálkodó szervezet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvények, ilyen eszközöket tartalmazó befektetési alapok jegyei	0.0%	15.0%	
	Hitelintézet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvények, ilyen eszközöket tartalmazó befektetési alapok jegyei	0.0%	15.0%	3.0%
	Jelzáloglevelek ² , ilyen eszközöket tartalmazó befektetési alapok jegyei	0.0%	15.0%	3.0%
Részvények	Globális fejlett piaci tőzsdékre bevezetett részvények, ezen részvényeket tartalmazó befektetési alapok jegyei	0.0%	30.0%	15.0%
	Hazai és közép-európai tőzsdékre bevezetett részvények, ezen részvényeket tartalmazó befektetési jegyek	0.0%	25.0%	10.0%
	Globális feltörekvő piaci tőzsdékre bevezetett részvények, ezen részvényeket tartalmazó befektetési alapok jegyei	0.0%	20.0%	5.0%
Alternatív befektetések ³		0.0%	20.0%	10.0%
Tőzsdei határidős, opciós ügyletek fedezeti, vagy arbitrázs célból ⁴		0.0%	5.0%	

¹ Magyar és külföldi állampapírok, illetve olyan értékpapírok, amelyben foglalt kötelezettség teljesítéséért a magyar, vagy külföldi állam készfizető kezességét vállal

² Legalább egy hitelminősítő által minősített, legalább Ba3/BB- besorolású jelzáloglevél

³ Tőkegarantált és tőkevédett befektetési alapok jegyei, Ingatlanba befektető befektetési alapok jegyei, Származtatott ügyletekbe befektető alapok jegyei, Árupiaci befektetési jegyek, Kockázati tőkealapjegyek és egyéb alternatív befektetési stratégiát megvalósító befektetési alapok befektetési jegyei

⁴ Tőzsdén kívüli származtatott ügyletek kötése csak devizaárfolyam-kockázat fedezeti céllal köthető.

2035.04.01 - 2036.03.31		Minimum	Maximum	Célérték
Pénzforgalmi számla, befektetési számla		0.0%	15.0%	
Éven belüli hátralevő futamidejű	Lekötött betét, ilyen eszközöket tartalmazó befektetési alapok jegyei	0.0%	15.0%	
	Állampapírok ¹ , ilyen eszközöket tartalmazó befektetési alapok jegyei	0.0%	25.0%	10.0%
	Gazdálkodó szervezet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvények, ilyen eszközöket tartalmazó befektetési alapok jegyei	0.0%	15.0%	
	Hitelintézet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvények, ilyen eszközöket tartalmazó befektetési alapok jegyei	0.0%	15.0%	
	Jelzáloglevelek ² , ilyen eszközöket tartalmazó befektetési alapok jegyei	0.0%	15.0%	
	Repó (fordított repó) ügyletek	0.0%	15.0%	
Éven túli hátralevő futamidejű	Lekötött betét, ilyen eszközöket tartalmazó befektetési alapok jegyei	0.0%	15.0%	
	Állampapírok ¹ , ilyen eszközöket tartalmazó befektetési alapok jegyei	31.0%	61.0%	46.0%
	Gazdálkodó szervezet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvények, ilyen eszközöket tartalmazó befektetési alapok jegyei	0.0%	15.0%	
	Hitelintézet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvények, ilyen eszközöket tartalmazó befektetési alapok jegyei	0.0%	15.0%	3.0%
	Jelzáloglevelek ² , ilyen eszközöket tartalmazó befektetési alapok jegyei	0.0%	15.0%	3.0%
Részvények	Globális fejlett piaci tőzsdékre bevezetett részvények, ezen részvényeket tartalmazó befektetési alapok jegyei	0.0%	29.0%	14.0%
	Hazai és közép-európai tőzsdékre bevezetett részvények, ezen részvényeket tartalmazó befektetési jegyek	0.0%	25.0%	10.0%
	Globális feltörekvő piaci tőzsdékre bevezetett részvények, ezen részvényeket tartalmazó befektetési alapok jegyei	0.0%	19.0%	4.0%
Alternatív befektetések ³		0.0%	20.0%	10.0%
Tőzsdei határidős, opciós ügyletek fedezeti, vagy arbitrázs célból ⁴		0.0%	5.0%	

¹ Magyar és külföldi állampapírok, illetve olyan értékpapírok, amelyben foglalt kötelezettség teljesítéséért a magyar, vagy külföldi állam készfizető kezességét vállal

² Legalább egy hitelminősítő által minősített, legalább Ba3/BB- besorolású jelzáloglevél

³ Tőkegarantált és tőkevédett befektetési alapok jegyei, Ingatlanba befektető befektetési alapok jegyei, Származtatott ügyletekbe befektető alapok jegyei, Árupiaci befektetési jegyek, Kockázati tőkealapjegyek és egyéb alternatív befektetési stratégiát megvalósító befektetési alapok befektetési jegyei

⁴ Tőzsdén kívüli származtatott ügyletek kötése csak devizaárfolyam-kockázat fedezeti céllal köthető.

2036.04.01 - 2037.03.31		Minimum	Maximum	Célérték
Pénzforgalmi számla, befektetési számla		0.0%	15.0%	
Éven belüli hátralevő futamidejű	Lekötött betét, ilyen eszközöket tartalmazó befektetési alapok jegyei	0.0%	15.0%	
	Állampapírok ¹ , ilyen eszközöket tartalmazó befektetési alapok jegyei	0.0%	29.0%	14.0%
	Gazdálkodó szervezet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvények, ilyen eszközöket tartalmazó befektetési alapok jegyei	0.0%	15.0%	
	Hitelintézet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvények, ilyen eszközöket tartalmazó befektetési alapok jegyei	0.0%	15.0%	
	Jelzáloglevelek ² , ilyen eszközöket tartalmazó befektetési alapok jegyei	0.0%	15.0%	
	Repó (fordított repó) ügyletek	0.0%	15.0%	
Éven túli hátralevő futamidejű	Lekötött betét, ilyen eszközöket tartalmazó befektetési alapok jegyei	0.0%	15.0%	
	Állampapírok ¹ , ilyen eszközöket tartalmazó befektetési alapok jegyei	29.0%	59.0%	44.0%
	Gazdálkodó szervezet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvények, ilyen eszközöket tartalmazó befektetési alapok jegyei	0.0%	15.0%	
	Hitelintézet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvények, ilyen eszközöket tartalmazó befektetési alapok jegyei	0.0%	15.0%	3.0%
	Jelzáloglevelek ² , ilyen eszközöket tartalmazó befektetési alapok jegyei	0.0%	15.0%	3.0%
Részvények	Globális fejlett piaci tőzsdékre bevezetett részvények, ezen részvényeket tartalmazó befektetési alapok jegyei	0.0%	28.0%	13.0%
	Hazai és közép-európai tőzsdékre bevezetett részvények, ezen részvényeket tartalmazó befektetési jegyek	0.0%	24.0%	9.0%
	Globális feltörekvő piaci tőzsdékre bevezetett részvények, ezen részvényeket tartalmazó befektetési alapok jegyei	0.0%	19.0%	4.0%
Alternatív befektetések ³		0.0%	20.0%	10.0%

Tőzsdei határidős, opciós ügyletek fedezeti, vagy arbitrázs célból ⁴	0.0%	5.0%	
---	------	------	--

¹ Magyar és külföldi állampapírok, illetve olyan értékpapírok, amelyben foglalt kötelezettség teljesítéséért a magyar, vagy külföldi állam készfizető kezességét vállal

² Legalább egy hitelminősítő által minősített, legalább Ba3/BB- besorolású jelzáloglevél

³ Tőkegarantált és tőkevédett befektetési alapok jegyei, Ingatlanba befektető befektetési alapok jegyei, Származtatott ügyletekbe befektető alapok jegyei, Árupiaci befektetési jegyek, Kockázati tőkealapjegyek és egyéb alternatív befektetési stratégiát megvalósító befektetési alapok befektetési jegyei

⁴ Tőzsdén kívüli származtatott ügyletek kötése csak devizaárfolyam-kockázat fedezeti céllal köthető.

2037.04.01 - 2038.03.31		Minimum	Maximum	Célérték
Pénzforgalmi számla, befektetési számla		0.0%	15.0%	
Éven belüli hátralevő futamidejű	Lekötött betét, ilyen eszközöket tartalmazó befektetési alapok jegyei	0.0%	15.0%	
	Állampapírok ¹ , ilyen eszközöket tartalmazó befektetési alapok jegyei	5.0%	35.0%	20.0%
	Gazdálkodó szervezet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvények, ilyen eszközöket tartalmazó befektetési alapok jegyei	0.0%	15.0%	
	Hitelintézet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvények, ilyen eszközöket tartalmazó befektetési alapok jegyei	0.0%	15.0%	
	Jelzáloglevelek ² , ilyen eszközöket tartalmazó befektetési alapok jegyei	0.0%	15.0%	
	Repó (fordított repó) ügyletek	0.0%	15.0%	
Éven túli hátralevő futamidejű	Lekötött betét, ilyen eszközöket tartalmazó befektetési alapok jegyei	0.0%	15.0%	
	Állampapírok ¹ , ilyen eszközöket tartalmazó befektetési alapok jegyei	25.0%	55.0%	40.0%
	Gazdálkodó szervezet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvények, ilyen eszközöket tartalmazó befektetési alapok jegyei	0.0%	15.0%	
	Hitelintézet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvények, ilyen eszközöket tartalmazó befektetési alapok jegyei	0.0%	15.0%	3.0%
	Jelzáloglevelek ² , ilyen eszközöket tartalmazó befektetési alapok jegyei	0.0%	15.0%	3.0%
Részvények	Globális fejlett piaci tőzsdékre bevezetett részvények, ezen részvényeket tartalmazó befektetési alapok jegyei	0.0%	27.0%	12.0%
	Hazai és közép-európai tőzsdékre bevezetett részvények, ezen részvényeket tartalmazó befektetési jegyek	0.0%	23.0%	8.0%
	Globális feltörekvő piaci tőzsdékre bevezetett részvények, ezen részvényeket tartalmazó befektetési alapok jegyei	0.0%	19.0%	4.0%

Alternatív befektetések ³	0.0%	20.0%	10.0%
Tőzsdei határidős, opciós ügyletek fedezeti, vagy arbitrázs célból ⁴	0.0%	5.0%	

¹ Magyar és külföldi állampapírok, illetve olyan értékpapírok, amelyben foglalt kötelezettség teljesítéséért a magyar, vagy külföldi állam készfizető kezességet vállal

² Legalább egy hitelminősítő által minősített, legalább Ba3/BB- besorolású jelzáloglevél

³ Tőkegarantált és tőkevédett befektetési alapok jegyei, Ingatlanba befektető befektetési alapok jegyei, Származtatott ügyletekbe befektető alapok jegyei, Árupiaci befektetési jegyek, Kockázati tőkealapjegyek és egyéb alternatív befektetési stratégiát megvalósító befektetési alapok befektetési jegyei

⁴ Tőzsdén kívüli származtatott ügyletek kötése csak devizaárfolyam-kockázat fedezeti céllal köthető.

2038.04.01 - 2039.03.31		Minimum	Maximum	Célérték
Pénzforgalmi számla, befektetési számla		0.0%	15.0%	
Éven belüli hátralevő futamidejű	Lekötött betét, ilyen eszközöket tartalmazó befektetési alapok jegyei	0.0%	15.0%	
	Állampapírok ¹ , ilyen eszközöket tartalmazó befektetési alapok jegyei	11.0%	41.0%	26.0%
	Gazdálkodó szervezet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvények, ilyen eszközöket tartalmazó befektetési alapok jegyei	0.0%	15.0%	
	Hitelintézet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvények, ilyen eszközöket tartalmazó befektetési alapok jegyei	0.0%	15.0%	
	Jelzáloglevelek ² , ilyen eszközöket tartalmazó befektetési alapok jegyei	0.0%	15.0%	
	Repó (fordított repó) ügyletek	0.0%	15.0%	
Éven túli hátralevő futamidejű	Lekötött betét, ilyen eszközöket tartalmazó befektetési alapok jegyei	0.0%	15.0%	
	Állampapírok ¹ , ilyen eszközöket tartalmazó befektetési alapok jegyei	22.0%	52.0%	37.0%
	Gazdálkodó szervezet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvények, ilyen eszközöket tartalmazó befektetési alapok jegyei	0.0%	15.0%	
	Hitelintézet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvények, ilyen eszközöket tartalmazó befektetési alapok jegyei	0.0%	15.0%	3.0%
	Jelzáloglevelek ² , ilyen eszközöket tartalmazó befektetési alapok jegyei	0.0%	15.0%	3.0%
Részvények	Globális fejlett piaci tőzsdékre bevezetett részvények, ezen részvényeket tartalmazó befektetési alapok jegyei	0.0%	27.0%	12.0%
	Hazai és közép-európai tőzsdékre bevezetett részvények, ezen részvényeket tartalmazó befektetési jegyek	0.0%	21.0%	6.0%

	Globális feltörekvő piaci tőzsdékre bevezetett részvények, ezen részvényeket tartalmazó befektetési alapok jegyei	0.0%	18.0%	3.0%
Alternatív befektetések ³		0.0%	20.0%	10.0%

Tőzsdei határidős, opciós ügyletek fedezeti, vagy arbitrázs célból ⁴	0.0%	5.0%	
---	------	------	--

¹ Magyar és külföldi állampapírok, illetve olyan értékpapírok, amelyben foglalt kötelezettség teljesítéséért a magyar, vagy külföldi állam készfizető kezességét vállal

² Legalább egy hitelminősítő által minősített, legalább Ba3/BB- besorolású jelzáloglevél

³ Tőkegarantált és tőkevédett befektetési alapok jegyei, Ingatlanba befektető befektetési alapok jegyei, Származtatott ügyletekbe befektető alapok jegyei, Árupiaci befektetési jegyek, Kockázati tőkealapjegyek és egyéb alternatív befektetési stratégiát megvalósító befektetési alapok befektetési jegyei

⁴ Tőzsdén kívüli származtatott ügyletek kötése csak devizaárfolyam-kockázat fedezeti céllal köthető.

2039.04.01 - 2040.03.31		Minimum	Maximum	Célérték
Pénzforgalmi számla, befektetési számla		0.0%	15.0%	
Éven belüli hátralevő futamidejű	Lekötött betét, ilyen eszközöket tartalmazó befektetési alapok jegyei	0.0%	15.0%	
	Állampapírok ¹ , ilyen eszközöket tartalmazó befektetési alapok jegyei	17.0%	47.0%	32.0%
	Gazdálkodó szervezet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvények, ilyen eszközöket tartalmazó befektetési alapok jegyei	0.0%	15.0%	
	Hitelintézet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvények, ilyen eszközöket tartalmazó befektetési alapok jegyei	0.0%	15.0%	
	Jelzáloglevelek ² , ilyen eszközöket tartalmazó befektetési alapok jegyei	0.0%	15.0%	
	Repó (fordított repó) ügyletek	0.0%	15.0%	
Éven túli hátralevő futamidejű	Lekötött betét, ilyen eszközöket tartalmazó befektetési alapok jegyei	0.0%	15.0%	
	Állampapírok ¹ , ilyen eszközöket tartalmazó befektetési alapok jegyei	19.0%	49.0%	34.0%
	Gazdálkodó szervezet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvények, ilyen eszközöket tartalmazó befektetési alapok jegyei	0.0%	15.0%	
	Hitelintézet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvények, ilyen eszközöket tartalmazó befektetési alapok jegyei	0.0%	15.0%	3.0%
	Jelzáloglevelek ² , ilyen eszközöket tartalmazó befektetési alapok jegyei	0.0%	15.0%	3.0%
Részvények	Globális fejlett piaci tőzsdékre bevezetett részvények, ezen részvényeket tartalmazó befektetési alapok jegyei	0.0%	27.0%	12.0%

	Hazai és közép-európai tőzsdékre bevezetett részvények, ezen részvényeket tartalmazó befektetési jegyek	0.0%	19.0%	4.0%
	Globális feltörekvő piaci tőzsdékre bevezetett részvények, ezen részvényeket tartalmazó befektetési alapok jegyei	0.0%	17.0%	2.0%
Alternatív befektetések ³		0.0%	20.0%	10.0%
Tőzsdei határidős, opciós ügyletek fedezeti, vagy arbitrázs célból ⁴		0.0%	5.0%	

¹ Magyar és külföldi állampapírok, illetve olyan értékpapírok, amelyben foglalt kötelezettség teljesítéséért a magyar, vagy külföldi állam készfizető kezességét vállal

² Legalább egy hitelminősítő által minősített, legalább Ba3/BB- besorolású jelzáloglevél

³ Tőkegarantált és tőkevédett befektetési alapok jegyei, Ingatlanba befektető befektetési alapok jegyei, Származtatott ügyletekbe befektető alapok jegyei, Árupiaci befektetési jegyek, Kockázati tőkealapjegyek és egyéb alternatív befektetési stratégiát megvalósító befektetési alapok befektetési jegyei

⁴ Tőzsdén kívüli származtatott ügyletek kötése csak devizaárfolyam-kockázat fedezeti céllal köthető.

2040.04.01 - 2041.03.31		Minimum	Maximum	Célérték
Pénzforgalmi számla, befektetési számla		0.0%	15.0%	
Éven belüli hátralevő futamidejű	Lekötött betét, ilyen eszközöket tartalmazó befektetési alapok jegyei	0.0%	15.0%	
	Állampapírok ¹ , ilyen eszközöket tartalmazó befektetési alapok jegyei	25.0%	55.0%	40.0%
	Gazdálkodó szervezet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvények, ilyen eszközöket tartalmazó befektetési alapok jegyei	0.0%	15.0%	
	Hitelintézet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvények, ilyen eszközöket tartalmazó befektetési alapok jegyei	0.0%	15.0%	
	Jelzáloglevelek ² , ilyen eszközöket tartalmazó befektetési alapok jegyei	0.0%	15.0%	
	Repó (fordított repó) ügyletek	0.0%	15.0%	
Éven túli hátralevő futamidejű	Lekötött betét, ilyen eszközöket tartalmazó befektetési alapok jegyei	0.0%	15.0%	
	Állampapírok ¹ , ilyen eszközöket tartalmazó befektetési alapok jegyei	16.0%	46.0%	31.0%
	Gazdálkodó szervezet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvények, ilyen eszközöket tartalmazó befektetési alapok jegyei	0.0%	15.0%	
	Hitelintézet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvények, ilyen eszközöket tartalmazó befektetési alapok jegyei	0.0%	15.0%	3.0%
	Jelzáloglevelek ² , ilyen eszközöket tartalmazó befektetési alapok jegyei	0.0%	15.0%	3.0%

Részvények	Globális fejlett piaci tőzsdékre bevezetett részvények, ezen részvényeket tartalmazó befektetési alapok jegyei	0.0%	27.0%	12.0%
	Hazai és közép-európai tőzsdékre bevezetett részvények, ezen részvényeket tartalmazó befektetési jegyek	0.0%	17.0%	2.0%
	Globális feltörekvő piaci tőzsdékre bevezetett részvények, ezen részvényeket tartalmazó befektetési alapok jegyei	0.0%	16.0%	1.0%
Alternatív befektetések ³		0.0%	20.0%	8.0%

Tőzsdei határidős, opciós ügyletek fedezeti, vagy arbitrázs célból ⁴	0.0%	5.0%	
---	------	------	--

¹ Magyar és külföldi állampapírok, illetve olyan értékpapírok, amelyben foglalt kötelezettség teljesítéséért a magyar, vagy külföldi állam készfizető kezességet vállal

² Legalább egy hitelminősítő által minősített, legalább Ba3/BB- besorolású jelzáloglevél

³ Tőkegarantált és tőkevédett befektetési alapok jegyei, Ingatlanba befektető befektetési alapok jegyei, Származtatott ügyletekbe befektető alapok jegyei, Árupiaci befektetési jegyek, Kockázati tőkealapjegyek és egyéb alternatív befektetési stratégiát megvalósító befektetési alapok befektetési jegyei

⁴ Tőzsdén kívüli származtatott ügyletek kötése csak devizaárfolyam-kockázat fedezeti céllal köthető.

2041.04.01 - 2042.03.31		Minimum	Maximum	Célérték
Pénzforgalmi számla, befektetési számla		0.0%	15.0%	
Éven belüli hátralevő futamidejű	Lekötött betét, ilyen eszközöket tartalmazó befektetési alapok jegyei	0.0%	15.0%	
	Állampapírok ¹ , ilyen eszközöket tartalmazó befektetési alapok jegyei	33.0%	63.0%	48.0%
	Gazdálkodó szervezet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvények, ilyen eszközöket tartalmazó befektetési alapok jegyei	0.0%	15.0%	
	Hitelintézet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvények, ilyen eszközöket tartalmazó befektetési alapok jegyei	0.0%	15.0%	
	Jelzáloglevelek ² , ilyen eszközöket tartalmazó befektetési alapok jegyei	0.0%	15.0%	
	Repó (fordított repó) ügyletek	0.0%	15.0%	
Éven túli hátralevő futamidejű	Lekötött betét, ilyen eszközöket tartalmazó befektetési alapok jegyei	0.0%	15.0%	
	Állampapírok ¹ , ilyen eszközöket tartalmazó befektetési alapok jegyei	14.0%	44.0%	29.0%
	Gazdálkodó szervezet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvények, ilyen eszközöket tartalmazó befektetési alapok jegyei	0.0%	15.0%	
	Hitelintézet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvények, ilyen eszközöket tartalmazó befektetési alapok jegyei	0.0%	15.0%	2.5%

	Jelzáloglevelek ² , ilyen eszközöket tartalmazó befektetési alapok jegyei	0.0%	15.0%	2.5%
Részvények	Globális fejlett piaci tőzsdékre bevezetett részvények, ezen részvényeket tartalmazó befektetési alapok jegyei	0.0%	27.0%	12.0%
	Hazai és közép-európai tőzsdékre bevezetett részvények, ezen részvényeket tartalmazó befektetési jegyek	0.0%	15.0%	0.0%
	Globális feltörekvő piaci tőzsdékre bevezetett részvények, ezen részvényeket tartalmazó befektetési alapok jegyei	0.0%	15.0%	0.0%
Alternatív befektetések ³		0.0%	20.0%	6.0%

Tőzsdei határidős, opciós ügyletek fedezeti, vagy arbitrázs célból ⁴	0.0%	5.0%	
---	------	------	--

¹ Magyar és külföldi állampapírok, illetve olyan értékpapírok, amelyben foglalt kötelezettség teljesítéséért a magyar, vagy külföldi állam készfizető kezességét vállal

² Legalább egy hitelminősítő által minősített, legalább Ba3/BB- besorolású jelzáloglevél

³ Tőkegarantált és tőkevédett befektetési alapok jegyei, Ingatlanba befektető befektetési alapok jegyei, Származtatott ügyletekbe befektető alapok jegyei, Árupiaci befektetési jegyek, Kockázati tőkealapjegyek és egyéb alternatív befektetési stratégiát megvalósító befektetési alapok befektetési jegyei

⁴ Tőzsdén kívüli származtatott ügyletek kötése csak devizaárfolyam-kockázat fedezeti céllal köthető.

2042.04.01 - 2043.03.31		Minimum	Maximum	Célérték
Pénzforgalmi számla, befektetési számla		0.0%	15.0%	
Éven belüli hátralevő futamidejű	Lekötött betét, ilyen eszközöket tartalmazó befektetési alapok jegyei	0.0%	15.0%	
	Állampapírok ¹ , ilyen eszközöket tartalmazó befektetési alapok jegyei	40.0%	70.0%	55.0%
	Gazdálkodó szervezet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvények, ilyen eszközöket tartalmazó befektetési alapok jegyei	0.0%	15.0%	
	Hitelintézet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvények, ilyen eszközöket tartalmazó befektetési alapok jegyei	0.0%	15.0%	
	Jelzáloglevelek ² , ilyen eszközöket tartalmazó befektetési alapok jegyei	0.0%	15.0%	
	Repó (fordított repó) ügyletek	0.0%	15.0%	
Éven túli hátralevő futamidejű	Lekötött betét, ilyen eszközöket tartalmazó befektetési alapok jegyei	0.0%	15.0%	
	Állampapírok ¹ , ilyen eszközöket tartalmazó befektetési alapok jegyei	11.0%	41.0%	26.0%
	Gazdálkodó szervezet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvények, ilyen eszközöket tartalmazó befektetési alapok jegyei	0.0%	15.0%	

	Hitelintézet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvények, ilyen eszközöket tartalmazó befektetési alapok jegyei	0.0%	15.0%	2.5%
	Jelzáloglevelek ² , ilyen eszközöket tartalmazó befektetési alapok jegyei	0.0%	15.0%	2.5%
Részvények	Globális fejlett piaci tőzsdékre bevezetett részvények, ezen részvényeket tartalmazó befektetési alapok jegyei	0.0%	25.0%	10.0%
	Hazai és közép-európai tőzsdékre bevezetett részvények, ezen részvényeket tartalmazó befektetési alapok jegyei	0.0%	15.0%	0.0%
	Globális feltörekvő piaci tőzsdékre bevezetett részvények, ezen részvényeket tartalmazó befektetési alapok jegyei	0.0%	15.0%	0.0%
Alternatív befektetések ³		0.0%	15.0%	4.0%

Tőzsdei határidős, opciós ügyletek fedezeti, vagy arbitrázs célból ⁴	0.0%	5.0%	
---	------	------	--

¹ Magyar és külföldi állampapírok, illetve olyan értékpapírok, amelyben foglalt kötelezettség teljesítéséért a magyar, vagy külföldi állam készfizető kezességét vállal

² Legalább egy hitelminősítő által minősített, legalább Ba3/BB- besorolású jelzáloglevél

³ Tőkegarantált és tőkevédett befektetési alapok jegyei, Ingatlanba befektető befektetési alapok jegyei, Származtatott ügyletekbe befektető alapok jegyei, Árupiaci befektetési jegyek, Kockázati tőkealapjegyek és egyéb alternatív befektetési stratégiát megvalósító befektetési alapok befektetési jegyei

⁴ Tőzsdén kívüli származtatott ügyletek kötése csak devizaárfolyam-kockázat fedezeti céllal köthető.

2023.04.01 - 2024.03.31		Minimum	Maximum	Célérték
Pénzforgalmi számla, befektetési számla		0.0%	15.0%	
Éven belüli hátralevő futamidejű	Lekötött betét, ilyen eszközöket tartalmazó befektetési alapok jegyei	0.0%	15.0%	
	Állampapírok ¹ , ilyen eszközöket tartalmazó befektetési alapok jegyei	45.0%	75.0%	60.0%
	Gazdálkodó szervezet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvények, ilyen eszközöket tartalmazó befektetési alapok jegyei	0.0%	15.0%	
	Hitelintézet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvények, ilyen eszközöket tartalmazó befektetési alapok jegyei	0.0%	15.0%	
	Jelzáloglevelek ² , ilyen eszközöket tartalmazó befektetési alapok jegyei	0.0%	15.0%	
	Repó (fordított repó) ügyletek	0.0%	15.0%	
Éven túli hátralevő futamidejű	Lekötött betét, ilyen eszközöket tartalmazó befektetési alapok jegyei	0.0%	15.0%	
	Állampapírok ¹ , ilyen eszközöket tartalmazó befektetési alapok jegyei	9.0%	39.0%	24.0%

	Gazdálkodó szervezet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvények, ilyen eszközöket tartalmazó befektetési alapok jegyei	0.0%	15.0%	
	Hitelintézet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvények, ilyen eszközöket tartalmazó befektetési alapok jegyei	0.0%	15.0%	2.0%
	Jelzáloglevelek ² , ilyen eszközöket tartalmazó befektetési alapok jegyei	0.0%	15.0%	2.0%
Résztvények	Globális fejlett piaci tőzsdékre bevezetett részvények, ezen részvényeket tartalmazó befektetési alapok jegyei	0.0%	25.0%	10.0%
	Hazai és közép-európai tőzsdékre bevezetett részvények, ezen részvényeket tartalmazó befektetési jegyek	0.0%	15.0%	0.0%
	Globális feltörekvő piaci tőzsdékre bevezetett részvények, ezen részvényeket tartalmazó befektetési alapok jegyei	0.0%	15.0%	0.0%
Alternatív befektetések ³		0.0%	15.0%	2.0%

Tőzsdei határidős, opciós ügyletek fedezeti, vagy arbitrázs célból ⁴	0.0%	5.0%	
---	------	------	--

¹ Magyar és külföldi állampapírok, illetve olyan értékpapírok, amelyben foglalt kötelezettség teljesítéséért a magyar, vagy külföldi állam készfizető kezességét vállal

² Legalább egy hitelminősítő által minősített, legalább Ba3/BB- besorolású jelzáloglevél

³ Tőkegarantált és tőkevédett befektetési alapok jegyei, Ingatlanba befektető befektetési alapok jegyei, Származtatott ügyletekbe befektető alapok jegyei, Árupiaci befektetési jegyek, Kockázati tőkealapjegyek és egyéb alternatív befektetési stratégiát megvalósító befektetési alapok befektetési jegyei

⁴ Tőzsdén kívüli származtatott ügyletek kötése csak devizaárfolyam-kockázat fedezeti céllal köthető.

2044.04.01 - 2045.12.31		Minimum	Maximum	Célérték
Pénzforgalmi számla, befektetési számla		0.0%	15.0%	
Éven belüli hátralevő futamidejű	Lekötött betét, ilyen eszközöket tartalmazó befektetési alapok jegyei	0.0%	15.0%	
	Állampapírok 1, ilyen eszközöket tartalmazó befektetési alapok jegyei	50.0%	80.0%	65.0%
	Gazdálkodó szervezet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvények, ilyen eszközöket tartalmazó befektetési alapok jegyei	0.0%	15.0%	
	Hitelintézet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvények, ilyen eszközöket tartalmazó befektetési alapok jegyei	0.0%	15.0%	
	Jelzáloglevelek ² , ilyen eszközöket tartalmazó befektetési alapok jegyei	0.0%	15.0%	
	Repó (fordított repó) ügyletek	0.0%	15.0%	
hátralevő futamidejű	Lekötött betét, ilyen eszközöket tartalmazó befektetési alapok jegyei	0.0%	15.0%	

	Állampapírok ¹ , ilyen eszközöket tartalmazó befektetési alapok jegyei	6.0%	36.0%	21.0%
	Gazdálkodó szervezet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvények, ilyen eszközöket tartalmazó befektetési alapok jegyei	0.0%	15.0%	
	Hitelintézet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvények, ilyen eszközöket tartalmazó befektetési alapok jegyei	0.0%	15.0%	2.0%
	Jelzáloglevelek ² , ilyen eszközöket tartalmazó befektetési alapok jegyei	0.0%	15.0%	2.0%
Részvények	Globális fejlett piaci tőzsdékre bevezetett részvények, ezen részvényeket tartalmazó befektetési alapok jegyei	0.0%	25.0%	10.0%
	Hazai és közép-európai tőzsdékre bevezetett részvények, ezen részvényeket tartalmazó befektetési jegyek	0.0%	15.0%	0.0%
	Globális feltörekvő piaci tőzsdékre bevezetett részvények, ezen részvényeket tartalmazó befektetési alapok jegyei	0.0%	15.0%	0.0%
Alternatív befektetések ³		0.0%	15.0%	0.0%
Tőzsdei határidős, opciós ügyletek fedezeti, vagy arbitrázs célból ⁴		0.0%	5.0%	

¹ Magyar és külföldi állampapírok, illetve olyan értékpapírok, amelyben foglalt kötelezettség teljesítéséért a magyar, vagy külföldi állam készfizető kezességet vállal

² Legalább egy hitelminősítő által minősített, legalább Ba3/BB- besorolású jelzáloglevél

³ Tőkegarantált és tőkevédett befektetési alapok jegyei, Ingatlanba befektető befektetési alapok jegyei, Származtatott ügyletekbe befektető alapok jegyei, Árupiaci befektetési jegyek, Kockázati tőkealapjegyek és egyéb alternatív befektetési stratégiát megvalósító befektetési alapok befektetési jegyei

⁴ Tőzsdén kívüli származtatott ügyletek kötése csak devizaárfolyam-kockázat fedezeti céllal köthető.

A megengedett arányoktól való eltérés esetén követendő szabályok

A Befektetési Politika módosításából vagy a kezelésbe adott vagyon összegének jelentős változásából előálló, jogszabályban meghatározott korlátozásokat nem megszegő limitsértést a Pénztár tájékoztatása és utasítása mellett a vagyonkezelő 30 napon belül köteles megszüntetni. Indokolt esetben a vagyonkezelő további 30 napos haladékos kaphat.

Vétkes ügyletkötésből eredő limitsértés esetén alkalmazandó szabályok

Ha a vagyonkezelő vétkesen olyan ügylet(ke)t köt, amellyel a portfólió piaci értéke megsérti a fenti irányelvekben megszabott befektetési korlátozásokat, akkor a limitsértés észlelését és dokumentációját követően haladéktalanul köteles az ügylettel ellentétes irányú ügyletet kötni (legalább a befektetési korlátot meghaladó, de legfeljebb az eredeti ügyletben szereplő mennyiségre), és a Pénztár által emiatt esetlegesen elszenvedett veszteséget a Pénztár részére megtéríteni.

Árfolyamváltozásból és eszközök átvételéből eredő limitsértés esetén alkalmazandó szabályok

Ha a piaci árfolyamok mozgása vagy értékpapír-kölcsönzési ügylet óvadékának portfólióba kerülése illetve eszközök átvétele következtében a befektetési limitek sérülnek, akkor a vagyonkezelő 30 naptári napon belül köteles az arányokat a meghatározott korlátokon belülre vinni.

Ingatlanbefektetések limitjének megsértése esetén alkalmazandó szabályok

Ha a közvetlen, vagy közvetett ingatlanbefektetésekre vonatkozó befektetési korlátozások kizárólag a piaci árfolyamok mozgása, szolgáltatások kifizetése, illetve az Öpt. 47. § (4) bekezdése szerinti pénzfelvétel miatt sérülnek, akkor az előírt arányok helyreállítására a Vagyonkezelőnek 6 hónap áll rendelkezésére.

A választható portfóliókra és a függő portfólióra vonatkozó limitek és korlátozások

A választható portfóliók egymás közötti, valamint a választható portfóliók és a függő tételek közötti értékpapír átvezetések megengedettek.

Az értékpapír átvezetések során az átvezetési ár meg kell, hogy egyezzen az aznapi, 281/2001. (XII. 26.) Korm. rendelet 3. számú melléklete alapján megállapított piaci eszközértékkel. Portfóliók közötti átvezetésre csak az indokolt és szükséges mértékben lehet mód, az átvezetés nem irányulhat valamely portfólió tudatos előnyhöz juttatására.

Az értékpapírok átvezetéséről a pénztártól kapott likviditási adatok alapján és a portfóliók likviditási tervének biztosítása érdekében a pénztár vagyonkezelője (felelős portfóliókezelője, likviditásmenedzsere, illetve a vagyonkezelési terület vezetője) jogosult dönteni. Az értékpapír átvezetésekre csak a választható portfóliók és a függő tételek hatékony eszköz-forrás menedzselése (likviditáskezelés) céljából kerülhet sor. Kizárólag olyan értékpapír átvezetések lehetségesek, amelyek megfelelnek a portfóliók befektetési politikáinak, valamint a portfóliók likviditási szempontjainak. Az átvezetésre kerülő értékpapírok kiválasztásánál a fenti két szempont mellett a költséghatékonyság, illetve az elszámolástechnikai biztonság (egyszerűség) elve követendő. Ennek értelmében a pénztártól kapott likviditási adatok alapján első lépésben a vagyonkezelő likviditáskezeléséért felelős szakembere megállapítja a portfóliók között szükséges átcsoportosítás mértékét, majd a felelős portfóliókezelővel együttműködve kiválasztják az(oka)t az értékpapír(oka)t, amely(ek) egyrészt biztosítja(ák) a portfóliók likviditási tervének optimális megvalósítását, másrészt az egyes befektetési stratégiáknak leginkább megfelelő portfólióösszetételt eredményezi(k).

Az értékpapír(ok) kiválasztását követően az átvezetésről belső tranzakciós elszámolási jegye(ke)t állít ki a portfóliókezelő/likviditásmenedzser, amely a nyilvántartási rendszerben rögzítésre kerül. A tranzakciós elszámolási jegy(ek) alapján a vagyonkezelő elszámolási részlege felveszi a kapcsolatot a pénztár letétkezelőjével, aki a bizonylat instrukciói alapján elvégzi az értékpapírátvezetés(ek)e)t. Az átvezetés teljesüléséről (az értékpapír adásvételi tranzakciókkal egyezően) a letétkezelő visszaigazolást ad a vagyonkezelőnek, illetve a pénztárnak. A napi eszközérték számításnál a letétkezelő az átvezetett értékpapírokat a fogadó portfólióban szerepelteti.

A vagyonkezelő a pénztár befektetésekért felelős vezetőjét havonta utólag írásban tájékoztatja az értékpapír átvezetési tranzakciókról.

Az egyedi portfóliókra vonatkozó befektetési limitek elméletileg lehetővé tehetik, hogy két céldátummal meghatározott portfólió összetétele azonos legyen. Ennek gyakorlati valószínűsége egyrészt nulla, másrészt a vagyonkezelő folyamatos tájékoztatása alapján (negyedéves beszámolók) a Pénztár azonos összetétel előfordulása esetén haladéktalanul felszólítja a vagyonkezelőt, hogy 10 naptári napon belül a kockázati besorolásnak megfelelő portfólió összetétel eltérést állítsa helyre.

2. SZ. FÜGGELÉK

Stratégiai eszközallokáció – a likviditási tartalék függő számlák tartaléka fedezeti tartalék szolgáltatási számlák tartaléka, egyéb likviditási tartalék, működési tartalék

A tartalék vagyona az itt meghatározott eszközfajtákba kerülhet befektetésre:

A kezelt portfólió lehetséges összetétele, befektetési eszközök és limitek

1) Pénzpiaci eszközök

- a) a befektetési számlán elhelyezett látra szóló vagy lekötött számlapénz;
- b) egy évnél nem hosszabb lekötött betét;
- c) állampapír alapú szállítási vagy óvadéki repó (fordított repó)

2) Kötvények

- a) Magyar állampapír
 - i) magyar állampapír;
 - ii) kötvény, melyért a magyar állam készfizető kezességet vállal.
- b) Magyarországon bejegyzett hitelintézet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény

3) Befektetési jegyek

- a) Magyarországon bejegyzett nyíltvégű befektetési alap befektetési jegye, mely kizárólag az 1), illetve 2)a) pontokban meghatározott eszközökbe fektet, valamint olyan, egy évnél nem hosszabb lejáratú határidős és opciós ügyletekbe, melynek célja meglévő vagy egyidejűleg létrehozott pozíciók kockázatának fedezése, és amelynek alapjául a 2)a) pontban meghatározott eszközök szolgálnak.

Emellett a Pénztárnak a működési tartalék terhére maximum a jogszabályokban meghatározott mértékig tulajdonrésze van a PRÉMIUM PÉNZTÁRSZOLGÁLTATÓ KFT-ben, mely ellátja - többek között - a PRÉMIUM Önkéntes Nyugdíjpénztár adminisztrációs és nyilvántartási, járadékszolgáltatási, behajtási feladatait.

A tartalék vagyona a felsorolt eszközfajták bármelyikébe 100%-os mértékig befektethető.

Egyedi korlát maximum a portfólió 30%-ának erejéig érvényes az 1)c) és a 2)b) eszközfajtákra.

Fenti két eszközfajtának együttes összege nem haladhatja meg a portfólió 50%-át.