A PRÉMIUM Önkéntes Nyugdíjpénztár ezúton hozza nyilvánosságra a 281/2001. (XII. 26.) kormányrendelet 25. §-a által meghatározott adatokat a 2019. évre vonatkozóan:

A PRÉMIUM Önkéntes Nyugdíjpénztár (korábban AXA Önkéntes Nyugdíjpénztár) működésének kezdő időpontja: 1995. november 8. Fővárosi Bíróság 11. Pk. 61487/95/3. (1996. január 18.), felügyeleti engedély: E/181/95. (1995. december 21.)

1. A Pénztár tárgyév eleji és végi taglétszáma

	2019.01.01.	**2019.12.31**
Taglétszám (fő)	62 069	61 129

2. A tagdíjak alapok közötti megosztásának arányszámai

Alap megnevezése	**Sávok**		
	10 000 Ft alatt	**10 001 - 150 000 Ft közötti befizetés**	**150 001 -**
Működési alap	9.99%	5.99%	1.99%
Fedezeti alap egyéni számlák	90.00%	94.00%	98.00%
Likviditási alap	0.01%	0.01%	0.01%

3. A pénztári hozamok alakulása

	2005
	Pénztár
nettó hozamráta (%)	10,02
bruttó hozamráta (%)	11,50
Referenciaindex hozamrátája (%)	10,65
A befektetett eszközök fordulónapi záró piaci értéke (e Ft)	26 027 956

		2006	2007	2008	2009
Biztos Alapokon	nettó hozamráta (%)	8,81	5,1	-10,13	megszűnt
	bruttó hozamráta (%)	8,81	6,14	-9,34	megszűnt
	referencia index hozamrátája (%)	9,08	8,42	-6,89	megszűnt
A portfólióba fektetett eszközök tárgyév végén kimutatott értéke (piaci értéken)		1 388 436	4 825 828	4 904 024	megszűnt

		2019
Irány 2045	nettó hozamráta (%)	16,70
	bruttó hozamráta (%)	17,14
	referencia index hozamrátája (%)	18,21
A portfólióba fektetett eszközök tárgyév végén kimutatott értéke (piaci értéken)		398 505

		2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012
Irány 2035	nettó hozamráta (%)	11,17	6,41	-20,75	7,8	12,13	2,26	11,7
	bruttó hozamráta (%)	11,17	8,01	-20,01	8,61	13,03	3,03	11,91
	referencia index hozamrátája (%)	11,37	8,4	-20,46	18,93	14,04	3,77	12,68

A portfólióba fektetett eszközök tárgyév végén kimutatott értéke (piaci értéken)	408 277	3 299 039	2 915 385	3 486 253	4 521 670	4 986 725	5 707 258	

		2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019
Irány 2035	nettó hozamráta (%)	5,05	11,52	4,07	7,95	9,33	-0,51	13,5
	bruttó hozamráta (%)	5,68	12,22	4,81	8,41	9,96	-0,17	13,85
	referencia index hozamrátája (%)	5,69	12,2	2,96	7,69	8,21	-0,75	13,23
A portfólióba fektetett eszközök tárgyév végén kimutatott értéke (piaci értéken)		6 051 384	6 878 882	7 347 696	8 181 627	9 462 011	10 175 105	12 070 775

		2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012
Irány 2025	nettó hozamráta (%)	7,36	6,02	-5,34	14,69	8,21	0,9	15,23
	bruttó hozamráta (%)	7,36	7,46	-4,27	15,62	9,09	1,7	15,47
	referencia index hozamrátája (%)	7,6	7,86	-0,57	15,61	9,07	2,65	16,94
A portfólióba fektetett eszközök tárgyév végén kimutatott értéke (piaci értéken)		887 026	874 882	2 214 237	7 789 017	9 218 644	9 493 457	10 359 493

		2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019
Irány 2025	nettó hozamráta (%)	6,59	10,69	3,76	7,44	6,81	-1,83	7,48
	bruttó hozamráta (%)	7,29	11,4	4,47	7,93	7,18	-1,46	7,91
	referencia index hozamrátája (%)	7,83	11,92	3,46	7,05	6,32	-2,34	7,34
A portfólióba fektetett eszközök tárgyév végén kimutatott értéke (piaci értéken)		11 547 350	13 322 645	15 412 311	17 845 243	20 678 358	21 057 564	22 523 932

		2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012
Klasszikus	nettó hozamráta (%)	6,9	6,64	-3,55	5,07	4,86	3,8	9,4
	bruttó hozamráta (%)	6,9	7,64	-2,71	5,86	5,73	4,63	9,68
	referencia index hozamrátája (%)	5,7	8,49	3,82	10,01	5,64	4,76	9,8
A portfólióba fektetett eszközök tárgyév végén kimutatott értéke (piaci értéken)		27 243 931	22 641 721	19 037 942	19 900 804	20 455 164	18 899 175	19 190 108

		2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019
Klasszikus	nettó hozamráta (%)	5,27	3,72	1,86	3,48	4,78	0,54	5,67
	bruttó hozamráta (%)	6,1	4,46	2,44	4	5,44	0,99	6,17
	referencia index hozamrátája (%)	6,14	4,2	1,49	3,04	3,60	0,07	5,15

A portfólióba fektetett eszközök tárgyév végén kimutatott értéke (piaci értéken)	19 285 641	19 528 828	18 534 697	18 302 090	18 405 227	18 068 112	18 556 607

A Pénztár 2006. július 1-je óta választható portfóliós rendszert működtet.

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

4. A pénztár választható fedezeti portfólióinak tárgyévi nyitó és záró értéke piaci értéken:

	2019. 01. 01.	2019. 12. 31.
A Pénztár vagyona (millió Ft)	49.394	53.550

5. A választható portfoliók nyitó és záró értéke (eFt):

Megnevezés	**2018.12.31**	**2019.12.31**
Irány 2045 portfolió értéke	**93,345**	**398,505**
Irány 2035 portfolió értéke	**10,175,105**	**12,070,775**
Irány 2025 portfolió értéke	**21,057,564**	**22,523,932**
Klasszikus portfolió értéke	**18,068,112**	**18,556,607**

A Biztos Alapokon portfolió 2009. július 1-én megszűnt. A tagok választásuk alapján kerültek új portfolióba.
Azon tagjainkat, akik nem éltek a választás lehetőségével az Irány 2025 portfólióba soroltuk.

6. A választható portfoliók tárgyévi eszközcsoportonkénti százalékos megoszlása az év elején és végén (%):

Klasszikus portfolió	**2019.01.01**	**2019.12.31**
Pénzforgalmi számla és befektetési számla, tagi kölcsön, betét	1,34%	24,14%
Magyar állampapír; Értékpapír, melyben foglalt kötelezettség teljesítéséért a magyar állam készfizető kezességet vállal	79,30%	49,89%
Magyar vállalati kötvény	0,00%	5,37%
Magyar hitelintézeti kötvény	0,00%	0%
Külföldi vállalati kötvény	0,00%	0%
A Budapesti Értéktőzsdére vagy más elismert értékpapírpiacra bevezetett Magyarországon nyilvános forgalomba hozott részvény	0,07%	0,76%
Tőzsdére vagy más elismert értékpapírpiacra bevezetett, külföldön kibocsátott, nyilvánosan forgalomba hozott részvény	0,00%	0,12%
Magyarországon bejegyzett befektetési alap befektetési jegye, ide nem értve az ingatlan befektetési alapot és a kockázati tőkealap befektetési jegyét	0,00%	0%
Magyarországon bejegyzett ingatlan befektetési alap befektetési jegye	9,58%	9,91%
Külföldön bejegyzett befektetési alap befektetési jegye, ide nem értve az ingatlan befektetési alapot	9,71%	9,89%

Magyarországon bejegyzett jelzáloghitel-intézet által kibocsátott jelzáloglevél	0,00%	0%
Fedezeti célú Forward ügyletek	0,00%	-0,08%
Magyarországon bejegyzett kockázati tőkealap befektetési jegye	0,00%	0%
Összesen	100.00%	100,00%

Irány 2025 portfolió	**2019.01.01**	**2019.12.31**
Pénzforgalmi számla és befektetési számla, tagi kölcsön, betét	4,55%	15,64%
Magyar állampapír; Értékpapír, melyben foglalt kötelezettség teljesítéséért a magyar állam készfizető kezességet vállal	51,89%	45,15%
Magyar vállalati kötvény	5,85%	8,16%
Magyar hitelintézeti kötvény	0,00%	0%
Külföldi vállalati kötvény	0,00%	1,36%
A Budapesti Értéktőzsdére vagy más elismert értékpapírpiacra bevezetett Magyarországon nyilvános forgalomba hozott részvény	2,00%	1,88%
Tőzsdére vagy más elismert értékpapírpiacra bevezetett, külföldön kibocsátott, nyilvánosan forgalomba hozott részvény	4,01%	2,99%
Magyarországon bejegyzett befektetési alap befektetési jegye, ide nem értve az ingatlan befektetési alapot	0,00%	0,91%
Magyarországon bejegyzett ingatlan befektetési alap befektetési jegye	9,75%	9,85%
Külföldön bejegyzett befektetési alap befektetési jegye, ide nem értve az ingatlan befektetési alapot és a kockázati tőkealap befektetési jegyét	15,00%	14,15%
Magyarországon bejegyzett jelzáloghitel-intézet által kibocsátott jelzáloglevél	7,31%	0,12%
Fedezeti célú Forward Ügyletek	-0,86%	-0,62%
Magyarországon bejegyzett kockázati tőkealap befektetési jegye	0,50%	0,41%
Összesen	100.00%	100.00%

Irány 2035 portfolió	**2019.01.01**	**2019.12.31**
Pénzforgalmi számla és befektetési számla, tagi kölcsön, betét	2,52%	1,27%
Magyar állampapír; Értékpapír, melyben foglalt kötelezettség teljesítéséért a magyar állam készfizető kezességet vállal	41,75%	40,56%
Magyar vállalati kötvény	0,00%	0%
Magyar hitelintézeti kötvény	0,00%	4,46%
Külföldi vállalati kötvény	0,00%	0%
A Budapesti Értéktőzsdére vagy más elismert értékpapírpiacra bevezetett Magyarországon nyilvános forgalomba hozott részvény	0,48%	0,4%
Tőzsdére vagy más elismert értékpapírpiacra bevezetett, külföldön kibocsátott, nyilvánosan forgalomba hozott részvény	0,00%	0%
Magyarországon bejegyzett befektetési alap befektetési jegye, ide nem értve az ingatlan befektetési alapot és a kockázati tőkealap befektetési jegyét	16,43%	16,87%
Magyarországon bejegyzett ingatlan befektetési alap befektetési jegye	9,58%	9,28%
Külföldön bejegyzett befektetési alap befektetési jegye, ide nem értve az ingatlan befektetési alapot	28,35%	26,49%
Magyarországon bejegyzett jelzáloghitel-intézet által kibocsátott jelzáloglevél	0,00%	0%
Fedezeti célú Forward Ügyletek	0,00%	0%
Magyarországon bejegyzett kockázati tőkealap befektetési jegye	0,89%	0,67%
Összesen	100.00%	100.00%

Irány 2045 portfolió	2019.01.01	2019.12.31
Pénzforgalmi számla és befektetési számla, tagi kölcsön, betét	7,94%	4,16%
Magyar állampapír; Értékpapír, melyben foglalt kötelezettség teljesítéséért a magyar állam készfizető kezességet vállal	1,70%	11,61%
Magyar vállalati kötvény	0,00%	0%
Magyar hitelintézeti kötvény	0,00%	0%
Külföldi vállalati kötvény	0,00%	0%
A Budapesti Értéktőzsdére vagy más elismert értékpapírpiacra bevezetett Magyarországon nyilvános forgalomba hozott részvény	2,17%	1,6%
Tőzsdére vagy más elismert értékpapírpiacra bevezetett, külföldön kibocsátott, nyilvánosan forgalomba hozott részvény	0,00%	0%
Magyarországon bejegyzett befektetési alap befektetési jegye, ide nem értve az ingatlan befektetési alapot és a kockázati tőkealap befektetési jegyét	27,82%	27,07%
Magyarországon bejegyzett ingatlan befektetési alap befektetési jegye	9,09%	8,3%
Külföldön bejegyzett befektetési alap befektetési jegye, ide nem értve az ingatlan befektetési alapot	51,28%	47,26%
Magyarországon bejegyzett jelzáloghitel-intézet által kibocsátott jelzáloglevél	0,00%	0%
Fedezeti célú Forward Ügyletek	0,00%	0%
Magyarországon bejegyzett kockázati tőkealap befektetési jegye	0,00%	0%
Összesen	100.00%	100.00%

7. A 2019. és a 2020. évre vonatkozó, a befektetési politikában a fedezeti tartalék, egyéni számlák tartalékára meghatározott eszközcsoportonként megengedett százalékos megoszlás és referencia index

A „Klasszikus" portfólióra vonatkozó stratégiai eszközallokáció és limitszabályok:

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 tőkeveszteség 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.

2019. január 1-től:

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

2020. január 1-től:

Eszközösszetétel		Célérték	Minimum	Maximum
Pénzforgalmi számla		0%	0%	15%
Befektetési számla		0%	0%	15%
Lekötött betét (betétszerződés): hitelintézeti betétszámlán lekötött pénzösszeg		0%	0%	30%
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok (kötvények)				
Magyar állampapír - éven belüli átlagos hátralévő futamidejű		55%	10%	70%
Magyar állampapír - éven túli átlagos hátralévő futamidejű		15%	0%	30%
Értékpapír, melyben foglalt kötelezettség teljesítéséért a magyar állam készfizető kezességet vállal		0%	0%	50%
Magyarországon bejegyzett gazdálkodó szervezet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény - éven belüli átlagos hátralévő futamidejű		5%	0%	10%
Magyarországon bejegyzett gazdálkodó szervezet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény - éven túli átlagos hátralévő futamidejű		5%	0%	10%
Külföldön bejegyzett gazdálkodó szervezet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény		0%	0%	10%
Magyarországon bejegyzett hitelintézet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény - éven belüli átlagos hátralévő futamidejű		5%	0%	20%
Magyarországon bejegyzett hitelintézet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény - éven túli átlagos hátralévő futamidejű		5%	0%	20%
Részvények				
A Budapesti Értéktőzsdére vagy más elismert értékpapírpiacra bevezetett Magyarországon nyilvános forgalomba hozott részvény, illetve melynek kibocsátója kötelezettséget vállalt az általa adott értékpapír fél éven belüli, bármely tőzsdére vagy elismert értékpapírpiacra történő bevezetésére és a bevezetésnek nincs törvényi vagy egyéb akadálya		0%	0%	15%
Tőzsdére vagy más elismert értékpapírpiacra bevezetett, külföldön kibocsátott, nyilvánosan forgalomba hozott részvény, illetve melynek kibocsátója kötelezettséget vállalt az általa adott értékpapír fél éven belüli, bármely tőzsdére vagy elismert értékpapagy egyéb akadálya		0%	0%	15%
Befektetési jegyek, illetve egyéb kollektív befektetési értékpapír				
Magyarországon bejegyzett befektetési alap befektetési jegye				
Részvényalap	Globális fejlett piaci részvények, ETF	0%	0%	15%
Árupiaci alap		0%	0%	10%
Származtatott alap		0%	0%	5%
Ingatlan alap		0%	0%	10%
Kockázati tőkealap		0%	0%	5%
Külföldön bejegyzett befektetési alap befektetési jegye				
Részvényalap	Globális fejlett piaci befektetési alapok, ETF	10%	0%	15%
Jelzáloglevél				
Magyarországon bejegyzett jelzálog-hitelintézet által kibocsátott, nyilvánosan forgalomba hozott jelzáloglevél		0%	0%	20%
Határidős ügyletek (kitettség nagysága)		0%	0%	10%
Opciós ügyletek (kitettség nagysága)		0%	0%	10%
Repó ügyletek		0%	0%	15%
Egyéb, tőzsdén vagy más szabályozott piacon jegyzett értékpapír		0%	0%	10%

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

A „Klasszikus” portfólióra vonatkozó referencia index:

2019. január 1-től:

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%

2020. január 1-től:

Eszközösszetétel		Célérték	Referencia index
Pénzforgalmi számla		0%	-
Befektetési számla		0%	-
Lekötött betét (betétszerződés): hitelintézeti betétszámlán lekötött pénzösszeg		0%	-
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok (kötvények)			
Magyar állampapír - éven belüli átlagos hátralévő futamidejű		55%	**RMAX**
Magyar állampapír - éven túli átlagos hátralévő futamidejű		15%	**MAX**
Értékpapír, melyben foglalt kötelezettség teljesítéséért a magyar állam készfizető kezességet vállal		0%	
Magyarországon bejegyzett gazdálkodó szervezet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény - éven belüli átlagos hátralévő futamidejű		5%	**RMAX**
Magyarországon bejegyzett gazdálkodó szervezet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény - éven túli átlagos hátralévő futamidejű		5%	**MAX**
Magyarországon bejegyzett hitelintézet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény - éven belüli átlagos hátralévő futamidejű		5%	**RMAX**
Magyarországon bejegyzett hitelintézet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény - éven túli átlagos hátralévő futamidejű		5%	**MAX**
Részvények			
A Budapesti Értéktőzsdére vagy más elismert értékpapírpiacra bevezetett Magyarországon nyilvános forgalomba hozott részvény, illetve melynek kibocsátója kötelezettséget vállalt az általa adott értékpapír fél éven belüli, bármely tőzsdére vagy elismert értékpapírpiacra történő bevezetésére és a bevezetésnek nincs törvényi vagy egyéb akadálya		0%	-
Tőzsdére vagy más elismert értékpapírpiacra bevezetett, külföldön kibocsátott, nyilvánosan forgalomba hozott részvény, illetve melynek kibocsátója kötelezettséget vállalt az általa adott értékpapír fél éven belüli, bármely tőzsdére vagy elismert értékpapagy egyéb akadálya		0%	-
Befektetési jegyek, illetve egyéb kollektív befektetési értékpapír			
Magyarországon bejegyzett befektetési alap befektetési jegye			
Részvényalap	Globális fejlett piaci részvények, ETF	0%	-
Árupiaci alap		0%	-
Származtatott alap		0%	-
Ingatlan alap		0%	-
Kockázati tőkealap		0%	-
Külföldön bejegyzett befektetési alap befektetési jegye			
Részvényalap	Globális fejlett piaci befektetési alapok, ETF	10%	**MSCI World**

Jelzáloglevél		
Magyarországon bejegyzett jelzálog-hitelintézet által kibocsátott, nyilvánosan forgalomba hozott jelzáloglevél	0%	-
Határidős ügyletek (kitettség nagysága)	0%	-
Opciós ügyletek (kitettség nagysága)	0%	-
Repó ügyletek	0%	-
Egyéb, tőzsdén vagy más szabályozott piacon jegyzett értékpapír	0%	-

Az „Irány 2025” portfólióra vonatkozó stratégiai eszközallokáció és limitszabályok:

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 módón évről évre halad a kevésbé kockázatos felé.

A fentiek alapján a portfólió kockázatát főként az alábbi tényezők jellemzik: a piaci hozamingadozásokból eredő árfolyamváltozások kockázata, a részvénykitettséggel járó árfolyamkockázat, a portfólió devizakitettségének árfolyamkockázata, illetve alternatív befektetések alkalmazása esetén a kapcsolódó kibocsátói és likviditási kockázat.

A portfólió kockázati besorolása közepes szintűnek minősül.

2019. január 1-től:

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 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. április 1-től:

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 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.

2020. január 1-től:

Eszközösszetétel 2019.04.01 - 2020.03.31		Célérték	Minimum	Maximum
Pénzforgalmi számla		0%	0%	15%
Befektetési számla		0%	0%	15%
Lekötött betét (betétszerződés): hitelintézeti betétszámlán lekötött pénzösszeg		0%	0%	30%
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok (kötvények)				
Magyar állampapír - éven belüli átlagos hátralévő futamidejű		22%	0%	45%
Magyar állampapír - éven túli átlagos hátralévő futamidejű		40%	10%	55%
Értékpapír, melyben foglalt kötelezettség teljesítéséért a magyar állam készfizető kezességet vállal		0%	0%	50%
Magyarországon bejegyzett gazdálkodó szervezet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény		0%	0%	10%
Külföldön bejegyzett gazdálkodó szervezet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény		0%	0%	10%
Magyarországon bejegyzett hitelintézet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény		0%	0%	20%
Részvények				
A Budapesti Értéktőzsdére vagy más elismert értékpapírpiacra bevezetett Magyarországon nyilvános forgalomba hozott részvény, illetve melynek kibocsátója kötelezettséget vállalt az általa adott értékpapír fél éven belüli, bármely tőzsdére vagy elismert értékpapírpiacra történő bevezetésére és a bevezetésnek nincs törvényi vagy egyéb akadálya		2%	0%	10%
Tőzsdére vagy más elismert értékpapírpiacra bevezetett, külföldön kibocsátott, nyilvánosan forgalomba hozott részvény, illetve melynek kibocsátója kötelezettséget vállalt az általa adott értékpapír fél éven belüli, bármely tőzsdére vagy elismert értékpapagy egyéb akadálya	Közép-európai részvények	2%	0%	10%
	Globális fejlett piaci részvények	0%	0%	18%
	Globális feltörekvő piaci részvények	0%	0%	10%
Befektetési jegyek, illetve egyéb kollektív befektetési értékpapír				
Magyarországon bejegyzett befektetési alap befektetési jegye				
Részvényalap		0%	0%	20%
Árupiaci alap		0%	0%	10%
Abszolút hozamú alap		8%	0%	10%
Származtatott alap		0%	0%	5%
Ingatlan alap		10%	0%	10%
Kockázati tőkealap		2%	0%	5%
Külföldön bejegyzett befektetési alap befektetési jegye				
Részvényalap	Globális fejlett piaci befektetési alapok, ETF	12%	0%	18%
	Globális feltörekvő piaci befektetési alapok, ETF	2%	0%	10%
Jelzáloglevél				
Magyarországon bejegyzett jelzálog-hitelintézet által kibocsátott, nyilvánosan forgalomba hozott jelzáloglevél		0%	0%	20%

Határidős ügyletek (kitettség nagysága)	0%	0%	30%
Opciós ügyletek (kitettség nagysága)	0%	0%	30%
Repó ügyletek	0%	0%	15%
Egyéb, tőzsdén vagy más szabályozott piacon jegyzett értékpapír	0%	0%	10%

A portfólióban a részvények, részvénybefektetésen alapuló befektetési instrumentumok (befektetési alap, ETF) aránya a befektetett eszközök 28 százalékát nem haladhatja meg. Csak legalább egy hitelminősítő által minősített, legalább Ba3/BB- besorolású jelzáloglevél vásárolható. Tőzsdén kívüli származtatott ügyletek kötése csak devizaárfolyam-kockázat fedezeti céllal köthető.

Eszközösszetétel 2020.04.01 - 2021.03.31		**Célérték**	**Minimum**	**Maximum**
Pénzforgalmi számla		0%	0%	15%
Befektetési számla		0%	0%	15%
Lekötött betét (betétszerződés): hitelintézeti betétszámlán lekötött pénzösszeg		0%	0%	30%
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok (kötvények)				
Magyar állampapír - éven belüli átlagos hátralévő futamidejű		32%	17%	47%
Magyar állampapír - éven túli átlagos hátralévő futamidejű		37%	22%	52%
Értékpapír, melyben foglalt kötelezettség teljesítéséért a magyar állam készfizető kezességet vállal		0%	0%	50%
Magyarországon bejegyzett gazdálkodó szervezet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény		0%	0%	10%
Külföldön bejegyzett gazdálkodó szervezet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény		0%	0%	10%
Magyarországon bejegyzett hitelintézet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény		0%	0%	20%
Részvények				
A Budapesti Értéktőzsdére vagy más elismert értékpapírpiacra bevezetett Magyarországon nyilvános forgalomba hozott részvény, illetve melynek kibocsátója kötelezettséget vállalt az általa adott értékpapír fél éven belüli, bármely tőzsdére vagy elismert értékpapírpiacra történő bevezetésére és a bevezetésnek nincs törvényi vagy egyéb akadálya		1%	0%	4%
Tőzsdére vagy más elismert értékpapírpiacra bevezetett, külföldön kibocsátott, nyilvánosan forgalomba hozott részvény, illetve melynek kibocsátója kötelezettséget vállalt az általa adott értékpapír fél éven belüli, bármely tőzsdére vagy elismert értékpapagy egyéb akadálya	Közép-európai részvények	1%	0%	4%
	Globális fejlett piaci részvények	0%	0%	18%
	Globális feltörekvő piaci részvények	0%	0%	2%
Befektetési jegyek, illetve egyéb kollektív befektetési értékpapír				
Magyarországon bejegyzett befektetési alap befektetési jegye				
Részvényalap		0%	0%	20%
Árupiaci alap		0%	0%	10%
Abszolút hozamú alap		4%	0%	10%
Származtatott alap		0%	0%	5%
Ingatlan alap		10%	0%	10%
Kockázati tőkealap		2%	0%	5%
Külföldön bejegyzett befektetési alap befektetési jegye				
Részvényalap	Globális fejlett piaci befektetési alapok, ETF	12%	0%	18%
	Globális feltörekvő piaci befektetési alapok, ETF	1%	0%	2%
Jelzáloglevél				
Magyarországon bejegyzett jelzálog-hitelintézet által kibocsátott, nyilvánosan forgalomba hozott jelzáloglevél		0%	0%	20%
Határidős ügyletek (kitettség nagysága)		0%	0%	20%

Opciós ügyletek (kitettség nagysága)	0%	0%	20%
Repó ügyletek	0%	0%	15%
Egyéb, tőzsdén vagy más szabályozott piacon jegyzett értékpapír	0%	0%	10%

A portfólióban a részvények, részvénybefektetésen alapuló befektetési instrumentumok (befektetési alap, ETF) aránya a befektetett eszközök 24 százalékát nem haladhatja meg. Csak legalább egy hitelminősítő által minősített, legalább Ba3/BB- besorolású jelzáloglevél vásárolható. Tőzsdén kívüli származtatott ügyletek kötése csak devizaárfolyam-kockázat fedezeti céllal köthető.

Az „Irány 2025” portfólióra vonatkozó referencia index:

2019. január 1-től:

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
2018.04.01	2019.03.31	16,0%	43,0%	12,0%	3%	6%	20,0%
2019.04.01	2020.03.31	22,0%	40,0%	12,0%	2,0%	4,0%	20,0%

2020. január 1-től:

Referencia-portfólió		Kötvények		Részvények			Egyéb alternatív befektetések: Magyarországon, vagy külföldön bejegyzett befektetési alapok jegyei, kivéve likviditási-, pénzpiaci-, kötvény-, részvény alap
		Éven belüli átlagos hátralévő futamidejű hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok, vagy ilyen eszközöket tartó befektetési alapok jegyei	Éven túli átlagos hátralévő futamidejű hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok, vagy ilyen eszközöket tartó befektetési alapok jegyei	Globális fejlett piaci részvények, vagy ilyen eszközöket tartó befektetési alapok jegyei és ilyen ETF	Globális fejlődő piaci részvények, vagy ilyen eszközöket tartó befektetési alapok jegyei és ilyen ETF	BÉT és egyéb közép-európai részvények, vagy ilyen eszközöket tartó befektetési alapok jegyei és ilyen ETF	
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
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%

Az „Irány 2035” portfólióra vonatkozó stratégiai eszközallokáció és limitszabályok:

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 a 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.

2019. január 1-től:

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 tartalmazóbefektetési 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 tartalmazóbefektetési 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.

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 tartalmazóbefektetési 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 tartalmazóbefektetési 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 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.

2020. január 1-től:

Eszközösszetétel 2019.04.01 - 2020.03.31		Célérték	Minimum	Maximum
Pénzforgalmi számla		0%	0%	15%
Befektetési számla		0%	0%	15%
Lekötött betét (betétszerződés): hitelintézeti betétszámlán lekötött pénzösszeg		0%	0%	30%
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok (kötvények)				
Magyar állampapír - éven belüli átlagos hátralévő futamidejű		10%	0%	25%
Magyar állampapír - éven túli átlagos hátralévő futamidejű		34%	19%	49%
Értékpapír, melyben foglalt kötelezettség teljesítéséért a magyar állam készfizető kezességet vállal		0%	0%	15%
Külföldi állampapír		0%	0%	15%
Értékpapír, melyben foglalt kötelezettség teljesítéséért külföldi állam készfizető kezességet vállal		0%	0%	15%
Magyarországon bejegyzett gazdálkodó szervezet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény		0%	0%	10%
Külföldön bejegyzett gazdálkodó szervezet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény		0%	0%	10%
Magyarországon bejegyzett hitelintézet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény		3%	0%	15%
Külföldön bejegyzett hitelintézet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény		0%	0%	15%
Részvények				
A Budapesti Értéktőzsdére vagy más elismert értékpapírpiacra bevezetett Magyarországon nyilvános forgalomba hozott részvény, illetve melynek kibocsátója kötelezettséget vállalt az általa adott értékpapír fél éven belüli, bármely tőzsdére vagy elismert értékpapírpiacra történő bevezetésére és a bevezetésnek nincs törvényi vagy egyéb akadálya		0%	0%	15%
Tőzsdére vagy más elismert értékpapírpiacra bevezetett, külföldön kibocsátott, nyilvánosan forgalomba hozott részvény, illetve melynek kibocsátója kötelezettséget vállalt az általa adott értékpapír fél éven belüli, bármely tőzsdére vagy elismert értékpapagy egyéb akadálya		0%	0%	15%
Befektetési jegyek, illetve egyéb kollektív befektetési értékpapír				
Magyarországon bejegyzett befektetési alap befektetési jegye				
Likviditási, pénzpiaci alap		0%	0%	15%
Kötvényalap		0%	0%	15%
Részvényalap	Hazai részvényekbe fektető befektetési alapok, ETF	6,5%	0%	21,5%
	Közép-európai részvényekbe fektető befektetési alapok, ETF	6,5%	0%	21,5%
Árupiaci alap		0%	0%	5%
Abszolút hozamú alap		0%	0%	5%
Származtatott alap		2%	0%	5%
Ingatlan alap		8%	0%	10%
Kockázati tőkealap		0%	0%	2%

Vegyes alap		0%	0%	10%
Külföldön bejegyzett befektetési alap befektetési jegye				
Likviditási, pénzpiaci alap		0%	0%	10%
Kötvényalap		0%	0%	15%
Részvényalap	Globális fejlett piaci befektetési alapok, ETF	20%	5%	35%
	Globális feltörekvő piaci befektetési alapok, ETF	7%	0%	22%
Árupiaci alap		0%	0%	5%
Abszolút hozamú alap		0%	0%	5%
Származtatott alap		0%	0%	5%
Ingatlan alap		0%	0%	5%
Kockázati tőkealap		0%	0%	4%
Vegyes alap		0%	0%	10%
Egyéb kollektív befektetési értékpapír		0%	0%	10%
Jelzáloglevél				
Magyarországon bejegyzett jelzálog-hitelintézet által kibocsátott, nyilvánosan forgalomba hozott jelzáloglevél		3%	0%	15%
Külföldön bejegyzett jelzálog-hitelintézet által kibocsátott, nyilvánosan forgalomba hozott jelzáloglevél		0%	0%	10%
Határidős ügyletek (kitettség nagysága)		0%	0%	30%
Opciós ügyletek (kitettség nagysága)		0%	0%	30%
Repó ügyletek		0%	0%	15%
SWAP ügyletek		0%	0%	5%
Egyéb, tőzsdén vagy más szabályozott piacon jegyzett értékpapír		0%	0%	10%

A portfólióban a részvények, részvénybefektetésen alapuló befektetési instrumentumok (befektetési alap, ETF) aránya a befektetett eszközök 85 százalékát nem haladhatja meg. Csak legalább egy hitelminősítő által minősített, legalább Ba3/BB- besorolású jelzáloglevél vásárolható. Tőzsdén kívüli származtatott ügyletek kötése csak devizaárfolyam-kockázat fedezeti céllal köthető.

Eszközösszetétel 2020.04.01 - 2021.03.31	Célérték	Minimum	Maximum
Pénzforgalmi számla	0%	0%	15%
Befektetési számla	0%	0%	15%
Lekötött betét (betétszerződés): hitelintézeti betétszámlán lekötött pénzösszeg	0%	0%	30%
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok (kötvények)			
Magyar állampapír - éven belüli átlagos hátralévő futamidejű	10%	0%	25%
Magyar állampapír - éven túli átlagos hátralévő futamidejű	36%	21%	51%
Értékpapír, melyben foglalt kötelezettség teljesítéséért a magyar állam készfizető kezességet vállal	0%	0%	15%
Külföldi állampapír	0%	0%	15%
Értékpapír, melyben foglalt kötelezettség teljesítéséért külföldi állam készfizető kezességet vállal	0%	0%	15%
Magyarországon bejegyzett gazdálkodó szervezet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény	0%	0%	10%
Külföldön bejegyzett gazdálkodó szervezet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény	0%	0%	10%
Magyarországon bejegyzett hitelintézet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény	3%	0%	15%
Külföldön bejegyzett hitelintézet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény	0%	0%	15%
Részvények			
A Budapesti Értéktőzsdére vagy más elismert értékpapírpiacra bevezetett Magyarországon nyilvános forgalomba hozott részvény, illetve melynek kibocsátója kötelezettséget vállalt az általa adott	0%	0%	15%

értékpapír fél éven belüli, bármely tőzsdére vagy elismert értékpapírpiacra történő bevezetésére és a bevezetésnek nincs törvényi vagy egyéb akadálya				
Tőzsdére vagy más elismert értékpapírpiacra bevezetett, külföldön kibocsátott, nyilvánosan forgalomba hozott részvény, illetve melynek kibocsátója kötelezettséget vállalt az általa adott értékpapír fél éven belüli, bármely tőzsdére vagy elismert értékpapagy egyéb akadálya		0%	0%	15%
Befektetési jegyek, illetve egyéb kollektív befektetési értékpapír				
Magyarországon bejegyzett befektetési alap befektetési jegye				
Likviditási, pénzpiaci alap		0%	0%	15%
Kötvényalap		0%	0%	15%
Részvényalap	Hazai részvényekbe fektető befektetési alapok, ETF	6%	0%	21%
	Közép-európai részvényekbe fektető befektetési alapok, ETF	6%	0%	21%
Árupiaci alap		0%	0%	5%
Abszolút hozamú alap		0%	0%	5%
Származtatott alap		2%	0%	5%
Ingatlan alap		8%	0%	10%
Kockázati tőkealap		0%	0%	2%
Vegyes alap		0%	0%	10%
Külföldön bejegyzett befektetési alap befektetési jegye				
Likviditási, pénzpiaci alap		0%	0%	10%
Kötvényalap		0%	0%	15%
Részvényalap	Globális fejlett piaci befektetési alapok, ETF	19%	4%	34%
	Globális feltörekvő piaci befektetési alapok, ETF	7%	0%	22%
Árupiaci alap		0%	0%	5%
Abszolút hozamú alap		0%	0%	5%
Származtatott alap		0%	0%	5%
Ingatlan alap		0%	0%	5%
Kockázati tőkealap		0%	0%	4%
Vegyes alap		0%	0%	10%
Egyéb kollektív befektetési értékpapír		0%	0%	10%
Jelzáloglevél				
Magyarországon bejegyzett jelzálog-hitelintézet által kibocsátott, nyilvánosan forgalomba hozott jelzáloglevél		3%	0%	15%
Külföldön bejegyzett jelzálog-hitelintézet által kibocsátott, nyilvánosan forgalomba hozott jelzáloglevél		0%	0%	10%
Határidős ügyletek (kitettség nagysága)		0%	0%	30%
Opciós ügyletek (kitettség nagysága)		0%	0%	30%
Repó ügyletek		0%	0%	15%
SWAP ügyletek		0%	0%	5%
Egyéb, tőzsdén vagy más szabályozott piacon jegyzett értékpapír		0%	0%	10%

A portfólióban a részvények, részvénybefektetésen alapuló befektetési instrumentumok (befektetési alap, ETF) aránya a befektetett eszközök 83 százalékát nem haladhatja meg. Csak legalább egy hitelminősítő által minősített, legalább Ba3/BB- besorolású jelzáloglevél vásárolható. Tőzsdén kívüli származtatott ügyletek kötése csak devizaárfolyam-kockázat fedezeti céllal köthető.

Az „Irány 2035” portfólióra vonatkozó referencia index:

2019. január 1-től:

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	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. január 1-től:

Referencia-portfólió		Kötvények		Részvények				Egyéb alternatív befektetések: Magyarországon, vagy külföldön bejegyzett befektetési alapok jegyei, kivéve likviditási-, pénzpiaci-, kötvény-, részvény alap
		Éven belüli átlagos hátralévő futamidejű hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok, vagy ilyen eszközöket tartó befektetési alapok jegyei	Éven túli átlagos hátralévő futamidejű hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok, vagy ilyen eszközöket tartó befektetési alapok jegyei	Globális fejlett piaci részvények, vagy ilyen eszközöket tartó befektetési alapok jegyei és ilyen ETF	Hazai részvények, vagy ilyen eszközöket tartó befektetési alapok jegyei és ilyen ETF	Egyéb közép-európai részvények, vagy ilyen eszközöket tartó befektetési alapok jegyei és ilyen ETF	Globális fejlődő piaci részvények, vagy ilyen eszközöket tartó befektetési alapok jegyei és ilyen ETF	
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
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%

Az „Irány 2045” portfólióra vonatkozó stratégiai eszközallokáció és limitszabályok:

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.

2019. január 1-től:

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 tartalmazóbefektetési 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 tartalmazóbefektetési alapok jegyei	0.0%	15.0%	
	Állampapírok [1], ilyen eszközöket tartalmazóbefektetési 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 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	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. április 1-től:

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 tartalmazóbefektetési 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 tartalmazóbefektetési alapok jegyei	0.0%	15.0%	
	Állampapírok [1], ilyen eszközöket tartalmazóbefektetési 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 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.

2020. január 1-től:

Eszközösszetétel 2019.04.01 - 2020.03.31		Célérték	Minimum	Maximum
Pénzforgalmi számla		0%	0%	15%
Befektetési számla		0%	0%	15%
Lekötött betét (betétszerződés): hitelintézeti betétszámlán lekötött pénzösszeg		0%	0%	30%
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok (kötvények)				
Magyar állampapír - éven belüli átlagos hátralévő futamidejű		10%	0%	25%
Magyar állampapír - éven túli átlagos hátralévő futamidejű		12%	0%	27%
Értékpapír, melyben foglalt kötelezettség teljesítéséért a magyar állam készfizető kezességet vállal		0%	0%	15%
Külföldi állampapír		0%	0%	15%
Értékpapír, melyben foglalt kötelezettség teljesítéséért külföldi állam készfizető kezességet vállal		0%	0%	15%
Magyarországon bejegyzett gazdálkodó szervezet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény		0%	0%	10%
Külföldön bejegyzett gazdálkodó szervezet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény		0%	0%	10%
Magyarországon bejegyzett hitelintézet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény		0%	0%	15%
Külföldön bejegyzett hitelintézet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény		0%	0%	15%
Részvények				
A Budapesti Értéktőzsdére vagy más elismert értékpapírpiacra bevezetett Magyarországon nyilvános forgalomba hozott részvény, illetve melynek kibocsátója kötelezettséget vállalt az általa adott értékpapír fél éven belüli, bármely tőzsdére vagy elismert értékpapírpiacra történő bevezetésére és a bevezetésnek nincs törvényi vagy egyéb akadálya		3%	0%	15%
Tőzsdére vagy más elismert értékpapírpiacra bevezetett, külföldön kibocsátott, nyilvánosan forgalomba hozott részvény, illetve melynek kibocsátója kötelezettséget vállalt az általa adott értékpapír fél éven belüli, bármely tőzsdére vagy elismert értékpapagy egyéb akadálya		0%	0%	15%
Befektetési jegyek, illetve egyéb kollektív befektetési értékpapír				
Magyarországon bejegyzett befektetési alap befektetési jegye				
Likviditási, pénzpiaci alap		0%	0%	15%
Kötvényalap		0%	0%	15%
Részvényalap	Hazai részvényekbe fektető befektetési alapok, ETF	8%	0%	23%
	Közép-európai részvényekbe fektető befektetési alapok, ETF	8%	0%	23%
Árupiaci alap		0%	0%	5%
Abszolút hozamú alap		0%	0%	5%
Származtatott alap		2,5%	0%	5%
Ingatlan alap		7,5%	0%	10%
Kockázati tőkealap		0%	0%	2%
Vegyes alap		0%	0%	10%
Külföldön bejegyzett befektetési alap befektetési jegye				

Likviditási, pénzpiaci alap		0%	0%	10%
Kötvényalap		0%	0%	15%
Részvényalap	Globális fejlett piaci befektetési alapok, ETF	34%	19%	49%
	Közép-európai részvényekbe fektető befektetési alapok, ETF	3%	0%	15%
	Globális feltörekvő piaci befektetési alapok, ETF	12%	0%	27%
Árupiaci alap		0%	0%	5%
Abszolút hozamú alap		0%	0%	5%
Származtatott alap		0%	0%	5%
Ingatlan alap		0%	0%	5%
Kockázati tőkealap		0%	0%	4%
Vegyes alap		0%	0%	10%
Egyéb kollektív befektetési értékpapír		0%	0%	10%
Jelzáloglevél				
Magyarországon bejegyzett jelzálog-hitelintézet által kibocsátott, nyilvánosan forgalomba hozott jelzáloglevél		0%	0%	15%
Külföldön bejegyzett jelzálog-hitelintézet által kibocsátott, nyilvánosan forgalomba hozott jelzáloglevél		0%	0%	10%
Határidős ügyletek (kitettség nagysága)		0%	0%	40%
Opciós ügyletek (kitettség nagysága)		0%	0%	40%
Repó ügyletek		0%	0%	15%
SWAP ügyletek		0%	0%	5%
Egyéb, tőzsdén vagy más szabályozott piacon jegyzett értékpapír		0%	0%	10%

Csak legalább egy hitelminősítő által minősített, legalább Ba3/BB- besorolású jelzáloglevél vásárolható. Tőzsdén kívüli származtatott ügyletek kötése csak devizaárfolyam-kockázat fedezeti céllal köthető.

Eszközösszetétel 2020.04.01 - 2021.03.31	**Célérték**	**Minimum**	**Maximum**
Pénzforgalmi számla	0%	0%	15%
Befektetési számla	0%	0%	15%
Lekötött betét (betétszerződés): hitelintézeti betétszámlán lekötött pénzösszeg	0%	0%	30%
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok (kötvények)			
Magyar állampapír - éven belüli átlagos hátralévő futamidejű	10%	0%	25%
Magyar állampapír - éven túli átlagos hátralévő futamidejű	12%	0%	27%
Értékpapír, melyben foglalt kötelezettség teljesítéséért a magyar állam készfizető kezességet vállal	0%	0%	15%
Külföldi állampapír	0%	0%	15%
Értékpapír, melyben foglalt kötelezettség teljesítéséért külföldi állam készfizető kezességet vállal	0%	0%	15%
Magyarországon bejegyzett gazdálkodó szervezet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény	0%	0%	10%
Külföldön bejegyzett gazdálkodó szervezet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény	0%	0%	10%
Magyarországon bejegyzett hitelintézet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény	1,5%	0%	15%
Külföldön bejegyzett hitelintézet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény	0%	0%	15%
Részvények			
A Budapesti Értéktőzsdére vagy más elismert értékpapírpiacra bevezetett Magyarországon nyilvános forgalomba hozott részvény, illetve melynek kibocsátója kötelezettséget vállalt az általa adott értékpapír fél éven belüli, bármely tőzsdére vagy elismert	3%	0%	15%

értékpapírpiacra történő bevezetésére és a bevezetésnek nincs törvényi vagy egyéb akadálya				
Tőzsdére vagy más elismert értékpapírpiacra bevezetett, külföldön kibocsátott, nyilvánosan forgalomba hozott részvény, illetve melynek kibocsátója kötelezettséget vállalt az általa adott értékpapír fél éven belüli, bármely tőzsdére vagy elismert értékpapagy egyéb akadálya		0%	0%	15%
Befektetési jegyek, illetve egyéb kollektív befektetési értékpapír				
Magyarországon bejegyzett befektetési alap befektetési jegye				
Likviditási, pénzpiaci alap		0%	0%	15%
Kötvényalap		0%	0%	15%
Részvényalap	Hazai részvényekbe fektető befektetési alapok, ETF	7,5%	0%	22,5%
	Közép-európai részvényekbe fektető befektetési alapok, ETF	7,5%	0%	22,5%
Árupiaci alap		0%	0%	5%
Abszolút hozamú alap		0%	0%	5%
Származtatott alap		2%	0%	5%
Ingatlan alap		8%	0%	10%
Kockázati tőkealap		0%	0%	2%
Vegyes alap		0%	0%	10%
Külföldön bejegyzett befektetési alap befektetési jegye				
Likviditási, pénzpiaci alap		0%	0%	10%
Kötvényalap		0%	0%	15%
Részvényalap	Globális fejlett piaci befektetési alapok, ETF	32,5%	17,5%	47,5%
	Közép-európai részvényekbe fektető befektetési alapok, ETF	3%	0%	15%
	Globális feltörekvő piaci befektetési alapok, ETF	11,5%	0%	26,5%
Árupiaci alap		0%	0%	5%
Abszolút hozamú alap		0%	0%	5%
Származtatott alap		0%	0%	5%
Ingatlan alap		0%	0%	5%
Kockázati tőkealap		0%	0%	4%
Vegyes alap		0%	0%	10%
Egyéb kollektív befektetési értékpapír		0%	0%	10%
Jelzáloglevél				
Magyarországon bejegyzett jelzálog-hitelintézet által kibocsátott, nyilvánosan forgalomba hozott jelzáloglevél		1,5%	0%	15%
Külföldön bejegyzett jelzálog-hitelintézet által kibocsátott, nyilvánosan forgalomba hozott jelzáloglevél		0%	0%	10%
Határidős ügyletek (kitettség nagysága)		0%	0%	40%
Opciós ügyletek (kitettség nagysága)		0%	0%	40%
Repó ügyletek		0%	0%	15%
SWAP ügyletek		0%	0%	5%
Egyéb, tőzsdén vagy más szabályozott piacon jegyzett értékpapír		0%	0%	10%

Csak legalább egy hitelminősítő által minősített, legalább Ba3/BB- besorolású jelzáloglevél vásárolható. Tőzsdén kívüli származtatott ügyletek kötése csak devizaárfolyam-kockázat fedezeti céllal köthető.

Az „Irány 2045” portfólióra vonatkozó referencia index:

2019. január 1-től:

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. január 1-től:

Referencia-portfólió		Kötvények		Részvények				Egyéb alternatív befektetések: Magyarországon, vagy külföldön bejegyzett befektetési alapok jegyei, kivéve likviditási-, pénzpiaci-, kötvény-, részvény alap
		Éven belüli átlagos hátralévő futamidejű hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok, vagy ilyen eszközöket tartó befektetési alapok jegyei	Éven túli átlagos hátralévő futamidejű hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok, vagy ilyen eszközöket tartó befektetési alapok jegyei	Globális fejlett piaci részvények, vagy ilyen eszközöket tartó befektetési alapok jegyei és ilyen ETF	Hazai részvények, vagy ilyen eszközöket tartó befektetési alapok jegyei és ilyen ETF	Egyéb közép-európai részvények, vagy ilyen eszközöket tartó befektetési alapok jegyei és ilyen ETF	Globális fejlődő piaci részvények, vagy ilyen eszközöket tartó befektetési alapok jegyei és ilyen ETF	
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
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%