

Tisztelt Pénztártagunk!

Az önkéntes nyugdíjpénztárak 2000-től kínálhatnak befektetési alternatívákat ügyfeleiknek. Ezt az ún. választható portfóliós befektetési rendet pénztárunk 2002-ben vezette be, hogy tagjaink a megtakarításukat az igényüknek leginkább tetsző portfólióba helyezhessék. Eltérő lehet ugyanis a tagság ilyen irányú elvárása, s egyazon pénztáron belül így az eltérő befektetési igények is kielégítésre találhatnak.

A befektetési politika kialakítása, a befektetési környezetnek leginkább megfelelő befektetési döntések meghozatala természetesen a pénztár Igazgatótanácsnak a felelőssége, mégis így lehetőség nyílik rá, hogy a megtakarítása befektetése módjáról valamelyest ki-ki maga rendelkezzen.

Az egyes portfóliók alapvetően a részvényarányukban és a deviza kitettségükben különböznek egymástól. Magasabb kockázatot magasabb hozamért érdemes vállalni, s a részvénybefektetéshez szükséges nagyobb kockázatviselő hajlandóság hosszabb távon általában magasabb hozamot is eredményez. De a magasabb kockázat egy adott időintervallumban akár ezzel ellenkező eredményre is vezethet. Egy ilyen hektikus időszak volt 2008-2009 is, amikor egy nagy piaci visszaesést egy lendületes árfolyam növekedés követt.

Az Ön befektetési magatartására vélhetően hatással van az életkora, a megtakarítása felhasználásáig tervezett futamidő hossza, a befektetési kockázattal kapcsolatos érzékenysége, a múltbéli tapasztalata és számos más szubjektív tényező is. A pénztár az eltérő befektetési portfólióit úgy alakította ki, hogy valóban eltérő befektetési célkitűzésű alternatívák közül választhassa ki az Önnek leginkább tetszőt. Döntésére nyilván hatással vannak a múltbéli hozamok, de miután a jövőről kell véleményt nyilvánítania, a döntésekor a jövőbeli kilátásokat célszerű mérlegelnie!

A kialakított konkrét portfóliók az alábbiak:

A = Pénzpiaci: a nyugdíjhoz közel álló, illetve az **abszolút kockázatkerülő tagok számára** alakítottuk ki, akik mindenféle kockázatot kerülni kívánnak. A portfólió kizárólag rövid lejáratú magyar állampapírt tartalmaz így szinte kockázatmentes, ami egyben alacsonyabb hozamvárás is feltételez. A portfólió hozama az éven belüli állampapírpiaci hozamához igazodik.

B = Vegyes: Tipikus nyugdíjpénztári portfólió, közepes kockázattal. Miután a nyugdíjmegtakarítás tipikusan hosszú távú befektetési forma, így ennek megfelelően helye van benne a részvény- és egyéb befektetési formák-nak is. Pénztárunk ezt a portfóliót tekinti bázisportfóliónak - ha valaki a belépé-sakor nem választ portfóliót, úgy automatikusan ebbe a portfólióba soroljuk be a megtakarítását -, a kockázati szintjében mérsékelt kockázatot, átlagosan 22%-os részvényarányt céloztunk meg. A megcélzott portfólióösszetételről való eltérés a tapasztalati számok alapján erre a portfólió a leginkább jellemző. A befektetési környezethez igazodva alakítjuk a portfólió összetételét.

D = Aktív: Azoknak ajánljuk, akik a nyugdíjelőtakarékoság hosszútávú jellegével azonosulva, a **magasabb hozam elérése céljából tudatosan magasabb részvényarányt** igényelnek és vállalnak fel. **A portfólió megcélzott részvényaránya 35%**, nemzetközi részvénypiaci jelenléttel, ami egyben deviza kitettséget is eredményez a portfólió tekintetében.

R = reálhozamot megcélzó: E portfóliónak az **elsődleges célkitűzése az, hogy legalább reálhozamot érjen el**, a befektetési környezet adta mozgástéren belül független befektetési stratégiával. A pénztárunkba 2008-ban beolvadt Ráció Nyugdíjpénztár befektetési célkitűzését megtartva biztosít mérsékelt hozamszorzású befektetési alternatívát, részben külföldi befektetésekkel.



(a portfólióigény benyújtásához elegendő ezt a szelvényrészlet eljuttatni a pénztárba)

H = Emelt részvényhányadú: Összetételében ez a portfólió a **legszelebbebb merítésű**, kockázati szintjében és célkitűzésében a "D"-hez hasonló eszközösszetétellel (**30%-os részvény-kitettséggel**). A pénztárba 2012-ben beolvadt Híd Nyugdíjpénztár befektetési célkitűzését megtartva 15%-os fejlett részvénypiaci arányt tartalmazó befektetési alternatívát céloz meg. A hazai részvények mellett a közép-európai régiós tőzsdék értékpapírjait és azokhoz kapcsolódó befektetéseit is tartalmaz.

A portfóliókhöz rendelt benchmarkösszetétel az alábbi:

Portfólió	Az egyes portfóliók megcélzott összetétele (benchmarkja)
A - Pénzpiaci	100% RMAX
B - Vegyes	10% RMAX + 68% CMAX + 8% BUX + 7% MSCIWorld + 7% CETOP20
D - Aktív	65% CMAX + 5% BUX + 20% CETOP20 + 10% MSCIWorld
R - Reálhozam	82,5% RMAX + 7,5% BUX + 7,5% CETOP20 + 2,5% MSCIWorld
H - Emelt részv.	35%CMAX+35%MAX+7,5%BUX+7,5%MSCIWorld+7,5%EuroStoxx50+7,5%CETOP20

ahol

- az RMAX az éven belüli magyar állampapírpiaci teljesítménymutatója
- a CMAX a teljes magyar állampapírpiaci teljesítménymutatója
- a BUX a Budapesti Tőzsde részvénypiacának a teljesítménymutatója
- a CETOP20 Közép-Kelet-Európa részvénypiacának a teljesítménymutatója
- az MSCIWorld a globális részvénypiaci teljesítménymutatója
- az EuroStoxx50 a nyugat-európai részvénypiaci teljesítménymutatója

A választható portfóliók indulása óta elért hozamadatai:

Portfóliók/ évek	A portfólió		B portfólió		D portfólió		R portfólió		H portfólió*	
	Hozam	Ref.hoz	Hozam	Ref.hoz	Hozam	Ref.hoz	Hozam	Ref.hoz	Hozam	Ref.hoz
2008.	9,02%	8,45%	-13,98%	-8,53%	-15,34%	-14,20%	-7,31%	-5,27%	-11,11%	-11,50%
2009.	9,68%	10,79%	22,60%	20,43%	23,99%	23,69%	18,68%	19,61%	19,44%	20,49%
2010.	5,51%	5,53%	8,11%	7,66%	10,79%	10,31%	7,60%	6,66%	5,65%	6,42%
2011.	6,19%	5,17%	4,60%	-0,11%	-1,58%	-2,38%	5,65%	1,12%	-0,61%	-0,28%
2012.	7,96%	8,53%	13,64%	16,46%	18,85%	17,75%	9,49%	9,15%	16,90%	16,32%
2013.	4,84%	5,71%	8,16%	8,14%	8,01%	6,69%	9,53%	4,83%	12,33%	10,24%
2014.	4,60%	3,30%	9,10%	8,54%	10,13%	9,55%	5,25%	2,43%	9,96%	9,57%
2015.	1,95%	1,50%	5,51%	6,62%	5,21%	4,63%	3,06%	4,13%	8,72%	8,37%
2016.	1,62%	1,22%	5,55%	7,94%	7,69%	7,53%	4,05%	3,91%	8,84%	8,84%
2017.	1,29%	0,20%	6,39%	7,80%	10,31%	10,06%	1,62%	3,56%	7,92%	7,75%
Átl. éves hozam	5,23%	4,99%	6,59%	7,22%	7,29%	6,89%	5,57%	4,84%	7,42%	7,29%
Szórás	3,03%	3,51%	9,10%	7,92%	10,72%	10,34%	6,64%	6,37%	8,68%	8,71%
10 éves hozam	5,23%		6,59%		7,29%		5,57%		7,42%	
15 éves hozam	6,20%		7,64%		9,06%		7,20%		7,80%	

* A H portfólió 2012-től része a pénztárunknak a Híd Nyugdíjpénztár beolvadása okán.

A negyedévenkénti hozamelszámolás miatt portfólióváltásra negyedévente nyílik mód. Portfólióváltást a lenti nyomtatványon lehet kezdeményezni a tárgynegyedévet megelőző utolsó munkanapig. A határidő tekintetében az igény pénztárba történő beérkezése időpontja a mérvadó. Az igényt elektronikus úton is benyújthatja, de kizárólag aláírásával ellátva.

Jelen gazdasági környezetben óhatatlanul felértékelődtek a befektetési döntések, ezért megfontolandónak tartjuk a nyugdíjelőtakarékoságához rendelt időtáv illetve befektetési célkitűzése mérlegelését, s ha az nem egyezne aktuális portfólió-besorolásával, úgy éljen a befektetési rendünk biztosította döntési lehetőséggel akár most, akár a későbbiekben. Kérdéseivel kapcsolatban állunk szíves rendelkezésére!

Referencia:

Beérkezett:

Életút Nyugdíjpénztár - Portfólióváltási igénybejelentő

Alulírott : (név) tagazonosító: telefon:

lakcím: (város) (utca, hsz.) email:

az Életút Önkéntes Nyugdíjpénztár választható portfóliós szabályzatában foglaltak ismeretében tagi megtakarításom befektetési irányára vonatkozóan az alábbi portfólióigényt jelentem be:

- „A” Pénzpiaci (éven belüli állampapír) „D” Aktív (fokozott részvényhányadú)
- „B” Vegyes (közepes részvényhányadú) „R” reálhozamot megcélzó (ex-Ráció)
- „H” Emelt részvényhányadú (ex-HÍD).....

A portfólióváltás esedékessége: /itt a kért negyedéves fordulónapot (a váltás negyedéve utolsó napját) kérjük megadni/*

Jelen nyilatkozat pénztár részéről történt elfogadását követően a pénztártag negyedév végi megtakarítása a választott portfóliótipusnak megfelelő összetételű pénztári portfólió részeként kerül befektetésre.

Kelt:

Pénztártag sajátkezű aláírása

* - amennyiben a fordulónap nem kerül feltüntetésre, a pénztár a beérkezés szerinti legkorábbi lehetséges fordulónapon intézkedik a portfólió-átorsolásról.