

# Tájékoztató az AEGON Magyarország Önkéntes és Magánnyugdíjpénztár befektetési eredményeiről és Befektetési Politikájáról

## Befektetési eredmények a Magánnyugdíjpénztárban

Elsődleges célunk, hogy biztonságra törekvő befektetési politika követésével hosszú távon értéknövekedést érjünk el minden pénztártagunk nyugdíjcélú megtakarításán. Tény ugyanakkor, hogy a teljes világgazdaságot érintő visszaesés következményei alól a nyugdíjpénztárak sem vonhatják ki magukat. A részvények és állampapírok 2008. évi áresése - mely a feltörekvő országokat, így Magyarországot különösen súlyosan érintette - a nyugdíjpénztári megtakarításokra is kedvezőtlen hatással volt.

Az AEGON Magánnyugdíjpénztár 2008-ban 17,18 százalékos negatív, teljes pénztári vagyona jutó nettó hozamot ért el, miközben az infláció 3,5% volt (dec/dec). Fontos azonban hangsúlyozni, hogy ez a veszteség csak virtuális. A 2008-as hozam csak azt mutatja, hogy 2008. december 31-én mennyivel csökkent a befektetés aktuális értéke, mennyivel kevesebbet tudta volna a vagyonkezelő eladni a papírokat, ha a tag kifizetést (nyugdíjszolgáltatást) kért volna azon a napon. Hasonlóan az ingatlanunk értékéhez: hiába ingadoznak az árak, valójában csak akkor számít az ingatlanunk értéke, amikor el akarjuk adni. A nyugdíjpénztári megtakarítás pedig 20-40 éves időtávra szól. Ilyen hosszú időtávban elkerülhetetlenek a mostanihoz hasonló hullámvölgyek, melyeket eddig mindig fellendülési időszak követett.

A múlt év kiugróan rossz pénzügyi hozamai rontották a nyugdíjpénztár hosszú távú hozamrátáját is. Az AEGON Magánnyugdíjpénztár 10 éves átlaghozama 5,93 százalék (ez az érték a vagyonkezelői teljesítményt mutatja), mely kevéssel ugyan, de elmarad az ugyanebben az időszakban mért, 6,45 százalékos inflációtól. A vagyonnövekedési mutató (a pénztártagok egyéni számlájának 10 éves átlagos hozama) 2,71 százalék.

Befektetéseinek árfolyamáról naponta tájékozódhat honlapunkon ([www.aegonnyugdij.hu](http://www.aegonnyugdij.hu)), ahol megtalálja Befektetési Politikánkat is.

## A Befektetési Politika tartalmi kivonata

### Befektetési politika célja

A befektetési politika a Pénztár Alapszabályában meghatározott elvek, valamint a hatékony és költségtakarékos gazdálkodási módszerek figyelembevételével az alábbiakat szabályozza:

- a pénztári vagyon befektetésének célját, alapelveit,
- a befektetési politika meghatározásának, értékelésének és módosításának feltételeit,
- a befektetési tevékenység végrehajtásában a pénztár tisztségviselői, alkalmazottai és szolgáltatói közötti feladatmegosztás alapelveit, az ellenőrzés, valamint a szükségessé váló beavatkozás általános érvényű módját és feltételeit,
- a pénztári letétkezelő, a vagyonkezelő kiválasztásának, értékelésének, díjazásának irányelveit,
- a vagyonkezelési irányelveket.

### A pénztári vagyon befektetésének célja

A pénztári vagyon befektetésének célja, hogy a tagok és a munkáltatók által rendelkezésre bocsátott forrásokkal gazdálkodva, a pénztártagok által meghatározott kockázati szinteken, a kijelölt célokkal és várható felhasználással összehangoltan, a folyamatos fizetőképesség fenntartása és a kockázatok mérlegelése mellett, a vagyonnövekedés hosszú távon az elérhető legnagyobb legyen.

### A pénztári vagyon befektetésének alapelvei

- *Biztonság:* A Pénztár a kockázatok mérséklése és az egyoldalú függőség elkerülése érdekében befektetéseit minden esetben köteles befektetési eszközcsoportokra osztani. A Pénztár a befektetési szolgáltatók (letétkezelő, vagyonkezelő) kiválasztásakor a pénztártagok érdekeit és a biztonságot szem előtt tartva jár el. A befektetések megosztása nem veszélyeztetheti a Pénztár folyamatos fizetőképességét és a pénztári szolgáltatások teljesítését.
- *Transzparencia:* A befektetési tevékenység végrehajtása során a Pénztár tisztségviselőinek, alkalmazottainak és szolgáltatóinak – beleértve a vagyonkezelőt és a letétkezelőt – minden időpontban tisztában kell lennie a források keletkezésének körülményeivel és befektetésük módjával, szerkezetével.
- *Számonkérhetőség:* A Pénztár köteles olyan információs rendszert, jelentési struktúrát kialakítani, amiből a befektetési szolgáltatók adatai naprakészen ellenőrizhetők, a számukra előírt követelmények teljesülése nyomon követhető.

- **Következetesség:** A befektetési politika adott évben – vis major esetektől eltekintve – nem változtatható. Csak ilyen módon biztosítható, hogy a vagyonkezelés eredményét hosszabb távon meg lehessen ítélni. A vagyonkezelési irányelvek évenkénti kisebb korrekciója lehetséges, de hosszabb távon állandó stratégiai eszközallokáció kialakítása kívánatos.

### A befektetési politika kialakítása, értékelése és módosítása

A befektetési politika kialakítása a fenti alapelveknek megfelelően az Igazgatótanács feladata, előkészítését a befektetési vezető végzi. Az Igazgatótanács legalább évente köteles döntést hozni a befektetési politika fenntartása, illetve módosítása kérdésében. A meghozott döntésről az Igazgatótanács legkésőbb a Pénztár Közgyűlésének soron következő ülésén ad tájékoztatást. A Pénztár az éves beszámoló kiegészítő mellékletében köteles beszámolni a tárgyévvel kapcsolatos befektetési politikáról, annak teljesítéséről, illetve a befektetési politikával kapcsolatos jövőbeni elképzeléseiről. A befektetési üzletmenet eredményéről szóló tájékoztatást az éves beszámoló mellett a Közgyűlés elé kell terjeszteni.

### A befektetési tevékenységben résztvevők közti feladatmegosztás

A befektetési politika szabályozza a befektetési tevékenység végrehajtásában a pénztár tisztviselői, alkalmazottai és szolgáltatói közötti feladatmegosztás alapelveit, az ellenőrzés, valamint a szükségessé váló beavatkozás általános érvényű módját és feltételeit. A befektetési tevékenységben az alábbi tisztviselők, alkalmazottak, illetve szolgáltatók vesznek részt:

- AZ IGAZGATÓTANÁCS
- A BEFEKTETÉSEKÉRT FELELŐS VEZETŐ
- A SZÁMVITELÉRT FELELŐS VEZETŐ
- A VAGYONKEZELŐ
- A LETÉTKEZELŐ
- ELLENŐRZŐ BIZOTTSÁG
- KÖNYVVIZSGÁLÓ, BELSŐ ELLENŐR

### A pénztári letétkezelő, vagyonkezelő kiválasztásának, értékelésének, díjazásának irányelvei

A Pénztár a letétkezelőt és a vagyonkezelőt hosszú távra választja ki. A kiválasztás során elsődleges érdek a biztonság és megbízhatóság, valamint a szerződésnek megfelelő teljesítmény. A Pénztár letétkezelőjének, és vagyonkezelőjének értékelését – a Pénztár befektetésekért felelős vezetőjének javaslata alapján – az Igazgatótanács közvetlenül végzi. A Pénztártagok érdekében a vagyonkezelő és a letétkezelő szerződés szerinti teljesítményét rendszeresen, legalább évente értékelni kell. A díjazás alapja a kezelt vagyon átlagos nagysága. A vagyon nagyságának folyamatos növekedése révén a relatív díj mértéke folyamatosan csökkenhet.

### Vagyonkezelési irányelvek

A Pénztár ágazatonként az alábbi négy befektetési alapot képezi:

- A *likviditási tartalék alap* referenciaindex az Államadósság Kezelő Központ által közzétett ZMAX Index.
- A *működési tartalék alap* referenciaindex az MNB által közzétett, bankrendszer egészére vonatkozó lakossági átlagos látra szóló betétkamat.
- Egyéni *fedezeti tartalék alap*

Magán ágazat stratégiai eszközallokációja és referenciaindex:

	Klasszikus portfólió	Kiegyensúlyozott portfólió	Növekedési portfólió
Kötvények (hosszú)	50% MAX	60% MAX	42% MAX
Kötvények (rövid)	50% RMAX	18% RMAX	10% RMAX
Magyar és Régiós Részvények	—	4,5% BUX 7,5% CETOP	7,5% BUX 13,5% CETOP
Fejlett Piaci Részvények	—	8% S&P500, Stoxx50, NIKKEI	15,5% S&P500, Stoxx50, NIKKEI
Fejlődő Piaci Részvények	—	—	3,5% MSCI EM BRIC
Ingtatlan Alap	—	2% BIX	4% BIX
Kockázati Tőke	—	—	2% RMAX
Származékos Alap	—	—	2% RMAX

A „Kötvények” eszközcsoport átlagos hátralévő futamideje (modified duration) nem térhet el a referencia index átlagos hátralévő futamidejétől 2 évnél nagyobb mértékben.

- A *szolgáltatói fedezeti alap* referenciaindex az MNB által közzétett, bankrendszer egészére vonatkozó lakossági átlagos látraszóló betétkamat.