

Privátbankár Klasszis – Az Év Klasszis Önkéntes Nyugdíjpénztári Portfóliója díjazás szabályzat 2026

A Klasszis-csoport vállalta a díjak alapítását a hazai önkéntes nyugdíjpénztári szektorban, a díjazási metodológia kidolgozását, továbbá egy díjátadó rendezvény megszervezését.

A Klasszis-csoport az „Az Év Klasszis Önkéntes Nyugdíjpénztári Portfóliója” díjsalád tagjait osztja ki kockázati kategóriák szerinti bontásban. Az összes olyan, az előző naptári évben választható önkéntes nyugdíjpénztári portfólió teljesítményét megvizsgáljuk, hozam és kockázati mutatók segítségével értékeljük, amelyek elszámoló egységeinek napi árfolyamai a Magyar Nemzeti Bank (MNB) honlapján elérhetők.

A pénztárak köre, besorolása

Az összes olyan 2026 évben végig választható nyitott önkéntes nyugdíjpénztári portfólió, amelyekre az MNB honlapján az elszámoló egységek napi árfolyamai elérhetők.

A számolás alapját az MNB honlapjáról szabadon letölthető adatbázis adja, amelyben a portfóliónkénti elszámoló egységek napi nyitó és záró árfolyamai megtalálhatók.

Amennyiben egy vizsgált napon nem volt záróárfolyam, akkor automatikusan az előző napi záróár került a helyére. Minden olyan nap belekerül a számolásba, amely napon történt adatközlés.

Elérhetőség szempontjából megkülönböztetünk:

1. Nyitott nyugdíjpénztári portfóliókat

(A továbbiakban: nyitott portfóliók.) Ezek közül azokat a portfóliókat értékeljük, amelyekre vonatkozóan a pénztár az elszámoló egységek napi árfolyamait az MNB számára jelenti és azok az MNB honlapján nyilvánosan elérhetők.

2. Zárt körben alapított (munkáltatói) önkéntes nyugdíjpénztárak portfóliói

Amelyekre a pénztár az elszámoló egységek napi árfolyamait az MNB számára jelenti, és azok az MNB honlapján nyilvánosan elérhetők.

A szolgáltatók által kínált önkéntes nyugdíjpénztári portfóliókat felkérésünkre a kezelőik maguk sorolják be az alábbi kategóriákba:

1. Konzervatív, kockázatkerülő portfólió

- Eszközösszetétel: döntően rövid/közepes futamidejű forintos állampapírok, bankbetétek, pénzügyi eszközök, nagyon kevés részvény.
- Cél: alacsony volatilitás, infláció körüli vagy azt kicsit meghaladó hozam, tőke megőrzése.

2. Óvatos portfólió

- Eszközösszetétel: kötvény-túlsúly, kis részvényhányad, óvatos devizakitettség.
- Cél: óvatos kockázatvállalás mellett magasabb hozam az infláció felett, mérsékelt árfolyam-ingadozás.

3. Kiegyensúlyozott portfólió

- Eszközösszetétel: hozzávetőleg 50, vagy 30–50 százalék közötti a részvények aránya, a többi kötvény, állampapír, likvid eszköz.
- Cél: közepes kockázat, hosszú távon érzékelhetően magasabb hozam, de már érezhető árfolyam-ingadozással.

4. Növekedési portfólió

- Eszközösszetétel: magasabb részvénytulajdonosi súly (jellemzően 50–70 százalék körül), a kötvények aránya kisebb.
- Cél: magas hosszú távú átlaghozam, jelentős rövid távú kockázat mellett.

5. Dinamikus, kockázatvállaló portfólió

- Eszközösszetétel: nagyon magas részvénytulajdonosi súly (akár 70–80 százalék vagy afelett), magas devizakitettséggel is lehet a portfólióban.
- Cél: maximális hosszú távú hozamlehetőség, nagy árfolyam-ingadozás árán.

Értékelési modellek

Az egyes kategóriákban szereplő portfóliók értékelésénél az eltérő kockázati besorolás és a célközönségük különbözősége miatt több modellt alakítottunk ki, annak megfelelően, hogy milyen eszközökbe történik a befektetés, valamint, hogy a befektetést választók milyen kockázatvállalási hajlandósággal rendelkeznek.

A magasabb kockázatvállalási hajlandósággal rendelkező befektetők választják a nagyobb kockázatot viselő portfóliókat, a nagyobb kockázatot pedig nagyobb hozam várható el, így az értékelésnél nagyobb hangsúlyt kell kapnia a teljesítménynek. A kockázatvállalási hajlandóságnak a kevésbé kockázatos irányba való eltolódásával nagyobb hangsúlyt kap a modellben az alacsonyabb volatilitás és a szórás.

A vegyes eszközökkel rendelkező kockázati skála közepén a kettőt ötvöző módszer meghatározása volt a cél. Így három modellt használunk, egy teljesítményalapút, egy kockázatalapút és egy vegyeset. A modellekben többféle mutató alapján történik az értékelés attól függően, hogy az adott portfóliókat milyen irányban érdemes elhelyezni a hozam/kockázat skálán. Az eltérő mutatószámok eltérő súlyt kapnak a modellben. A súlyok érvényesítéséhez a más-más intervallumban elhelyezkedő mutatószámokat a normalizálás eljárásával lehet közös egységre hozni. Ezután a meghatározott súlyokat alkalmazva kapható meg az a végső érték, amely alapján felállítható a portfóliók közötti rangsor.

A modellekben használt mutatók közül a Sortino Ráta, a Sharpe Ráta, a Maximum hozam, a Maximum Drawdown, a Referenciaindexek feletti többlethozamok és a pozitív többlethozamok periódusának százalékaránya esetében a nagyobb érték a kedvező. A variancia esetében pedig az alacsonyabb érték a kedvező. Ezért a normalizálási eljárás során ezt figyelembe kell venni.

Az adatszolgáltatás eltérései miatt amennyiben egy vizsgált napon nem volt adat, akkor automatikusan az előző napi került a helyére. Minden olyan nap belekerül a számításba, ahol a kategóriában szereplő portfóliók közül legalább egyenél volt adatközlés.

Referenciaindexek

Az értékeléshez számított mutatók alkalmazásánál referenciaindexként a rövid lejáratú magyar állampapírok RMAX indexét használjuk.

Korlátozások

- A nem elszámoló egységes nyilvántartást végző pénztárak nem képezik az értékelés célcsoportját.
- Csak a díj kiosztása előtti év végén legalább 500 millió forint nettó eszközértékű portfóliókat értékeljük.

- A portfólió kezelője nem tilthatja meg, hogy értékeljük, de lehetővé tesszük, hogy lemondjon a díjról.
- A megszűnés előtt vagy alatt álló, vagy valamilyen szempontból rendkívüli helyzetben levő, például idő közben felfüggesztett portfóliók értékelését saját döntés alapján szüneteltethetjük.
- A nyitott nyugdíjpénztári portfóliókat értékeljük.

A díjak

I. „Az év Klasszis Nyugdíjpénztári Portfóliója”

Az öt kockázati osztályba sorolt portfóliók közül a legjobbakat díjazhatjuk (összesen öt díjkategória) öt éves és/vagy tíz éves és/vagy – ha van elég adat – 15 éves teljesítmény alapján.

- Az év Klasszis Nyugdíjpénztári Portfóliója 2026 – Konzervatív kategória
- Az év Klasszis Nyugdíjpénztári Portfóliója 2026 – Óvatos kategória
- Az év Klasszis Nyugdíjpénztári Portfóliója 2026 – Kiegyensúlyozott kategória
- Az év Klasszis Nyugdíjpénztári Portfóliója 2026 – Dinamikus kategória
- Az év Klasszis Nyugdíjpénztári Portfóliója 2026 – Növekedési kategória

A portfóliókat kezelő társaságok együttműködése

A pénztári portfóliókat kezelő vagyongazdálkodók az alábbiakat vállalják:

- Megállapítják, hogy érdekükben áll a komoly szakmai presztízzsel rendelkező éves rendszeres díjazás, törekszenek arra, hogy annak pénzügyi háttere fenntartható legyen, támogatják a díjalapító kommunikációs törekvéseit.

A nyertes vagyongazdálkodó cégek a következőket vállalják:

- Szóbeli kommunikációjukban a díjakat minden esetben annak teljes nevével használják, hivatkozva a Klasszis Médiára, mint díjalapítóra, illetve szponzorált díjak esetén a szponzor nevére.
- A díjakhoz tervezett speciális logót kizárólag a Privátbankár.hu-val kötött szerződés alapján használják.
- Írásbeli kommunikációjukban, tájékoztató, PR, marketing-anyagaikban és weboldalukon a díjakat – a Privátbankár.hu-val kötött szerződés és a díj céljára készülő marketingkézikönyv alapján – minden esetben annak teljes nevével használják, hivatkozva a Privátbankár.hu mint díjalapítóra, illetve szponzorált díjak esetén a szponzor nevére.

A Klasszis.hu weboldal teljes tartalma, így különösen, de nem kizárólagosan az ott szereplő nevek, logók, grafikák, tájékoztatók, elemzések és egyéb információs anyagok, illetve letölthető dokumentumok, valamint a Privátbankár.hu díjainak szabályzatai szerzői jogi védelem alatt állnak, így azt bárki kizárólag saját, személyes céljára használhatja fel, és tilos annak bármilyen másolása, újra előállítása és egyéb módon, így különösen üzleti, kereskedelmi, reklám- és egyéb érdekből és célból történő felhasználása a PRIVÁTBANKÁR.HU Kft. erre irányuló, kifejezett, előzetes és írásbeli engedélye nélkül.