

VÁLASZTHATÓ PORTFÓLIÓS SZABÁLYZAT

AEGON MAGYARORSZÁG ÖNKÉNTES NYUGDÍJPÉNZTÁR

Elfogadta:

Az Önkéntes Nyugdíjpénztár küldöttgyűlése

2014. május 28-án.

Tartalomjegyzék

I. Bevezetés	3
II. Általános rendelkezések	3
III. Fogalmak	3
IV. Választható portfóliók száma, megnevezése és összetétele	6
IV.1 Hatályos vagyongazdálkodási irányelvek	6
IV.2 A választható portfóliók jellemzése, és az egyes portfóliókra jellemző kockázatok leírása ..	11
IV.3 A választható portfóliók eszközallokációi és referenciaindexei	16
IV.4 Portfólió közötti értékpapír átvezetések szabályozása	19
V. Értékelési szabályok	20
V.1 <i>Portfóliók</i> aktuális értéke	20
V.2 Befektetési egységek aktuális értéke	20
VI. Új <i>portfólió</i> bevezetésének, módosításának és meglévő <i>portfólió</i> megszüntetésének szabályai	21
VII. Működéshez és a portfólióváltáshoz kapcsolódó díjak/költségek	21
VIII. A választható portfóliós rendszer működtetésének és a portfóliók közötti váltásnak eljárási szabályai	22
VIII.1 Befizetések kezelése	22
VIII.2 Portfólióváltás	22
VIII.3 Kifizetések kezelése	24
VIII.4 Hozamosztás	25
VIII.5 Befektetési egységek összevonása, felosztása	25
IX. A pénztártagok tájékoztatásának szabályai	26
X. Számviteli, nyilvántartási és informatikai háttér	26
XI. A rendszer bevezetésének, módosításának, működtetése szüneteltetésének, ill. megszüntetésének szabályai	27
XII. Záró rendelkezések	28
1. sz. melléklet Kondíciós lista	29

I. Bevezetés

A hazai nyugdíjpénztári piacon kialakult és egyre erősödő verseny a szolgáltatások egyre szélesebb skáláját igényli a pénztári szolgáltatóktól. A pénztártagok rugalmas, korszerű, átlátható és a biztosítás és befektetés előnyeit egyesítő termékeket igényelnek. Ezért határoztunk úgy, hogy az AEGON Magyarország Önkéntes Nyugdíjpénztár (a továbbiakban Pénztár) - a fejlett pénztári kultúrával rendelkező országokban már bevált, azonban itthon még újdonságnak számító, a pénztártagok által választható portfóliót biztosító rendszert (a továbbiakban: választható portfóliós rendszer) fejlesztünk ki és vezetünk be.

A konstrukció a nagyobb jövedelmű (az adókedvezményeket maximálisan igénybevevő) és a havonta néhány ezer forint körüli befizetésre képes pénztártagok számára egyaránt lehetővé teszi a befektetési kockázatok különböző mértékű vállalását.

A Pénztárnál jelenleg befektetési egységes nyilvántartási rendszer működik, ami nem azonos az önkéntes pénztárakra vonatkozó jogszabályokban foglalt elszámoló egységekre épülő nyilvántartási rendszerrel.

II. Általános rendelkezések

A Választható portfóliós rendszer szabályzatát a Pénztár Küldöttközgyűlése hagyja jóvá.

A nyugdíjpénztári befektetésekre elsősorban a jelen szabályzatban foglaltak érvényesek, az itt nem szabályozott kérdésekben a nyugdíjpénztár Alapszabálya, Befektetési Politikája és Pénzügyi Terve érvényes.

III. Fogalmak

Tagdíj: a nyugdíjpénztár szolgáltatásainak fedezetére, valamint a pénztárszervezet működtetésére a pénztártagok által vállalt kötelezettségként, rendszeresen fizetett pénzbeli hozzájárulás, amelyet a munkáltató meghatározott szabályok szerint, munkáltatói hozzájárulás jogcímen részben vagy egészben átvállalhat.

Egyéni számla: alapnyilvántartás, amelyen a pénztár gazdálkodása és üzemvitele alapul, és amelyet a nyugdíjpénztár - számviteli rendjével összhangban - a pénztártagok részére vezet.

A Pénztár gazdálkodása során az egyéni számla tartalmazza a pénztártagok részére nyújtandó szolgáltatások fedezetének gyűjtésére és a szolgáltatások finanszírozására szolgáló analitikát. Az egyéni számlák értékében a Pénztár fedezeti tartalékot mutat ki a fedezeti célú bevételek (tagdíjak fedezeti tartalékra jutó része, munkáltató tagok hozzájárulása, befektetési hozamok, hozamkiegyenlítés, rendszeres támogatások, az átlépők egyéni számlafedezete, a tagok egyéb befizetései és egyéb bevételek), és a szolgáltatási kiadások valamint a befektetések vagyonarányos költségeinek különbözetében.

Az egyéni számlák a szolgáltatások fedezetére a felhalmozási (várankozási) időszakban összegyűjtött pénztártagi követelést tartalmazzák, amely az adott pénztártagnak, adott időpontban részére járó nyugdíjszolgáltatás meghatározásának alapja. Az egyéni számlák elkülönítetten tartalmazzák a befizetésekből, támogatásokból az egyéni számlán jóváírt

összeget és az egyéni számlákon kimutatott fedezeti céltartalék befektetéséből származó nettó hozambevételből az egyéni számlán jóváírt összeget.

A pénztár szolgáltatásait az egyéni számlák megterhelésével, az alapszabályban rögzített tevékenységi rendhez igazodó szolgáltatási számlákról teljesíti, olyan módon, hogy a szolgáltatási számla alszámláit nyugdíjszolgáltatási típusonként megbontva tartja nyilván. A pénztár az egyéni és szolgáltatási számlákat kötelezettség és kötelezettség teljesítése alszámlákra bontva vezeti. Az egyéni számla forgalmáról a pénztár a 281/2001. (XII.26.) Korm. Rendelet 30. §-ban meghatározottak szerint tájékoztatja tagjait. Az egyéni számla tartalmazza továbbá a portfóliókba történő befektetések nyilvántartását.

Portfólió: a nyugdíjpénztár vagyonkezelője által kezelt, meghatározott típusú és arányú befektetési eszközöknek (kötvényeknek, részvényeknek, stb.) a Pénztárhoz rendelt elkülönített része, amelybe a pénztártagok az általuk választott portfóliónak megfelelően az egyéni fedezeti számlájukon jóváírt követeléseiket befektethetik. A nyugdíjpénztár Igazgatótanácsa által meghatározott befektetési lehetőségek, a befektetési politikában kijelölt eszközöket meghatározott arányban tartalmazzák. A nyugdíjpénztár a választható portfóliók kialakításánál követi az eszközallokációra vonatkozó törvényi előírásokat oly módon, hogy minden választható portfólió önmagában is megfeleljen ezen előírásoknak.

Portfólió aktuális értéke: a portfólióban lévő értékpapírok, likvid eszközök és követelések piaci értéke csökkentve a portfóliót terhelő költségek és kötelezettségek piaci értékével.

Befektetési egység: a portfólióban való arányos részesedést kifejező elszámolási egység. Az egy tagi számlához tartozó befektetési egységek összege alapján állapítható meg, hogy a portfólió által megtestesített vagyon mekkora hányada tartozik mindenkor egy adott egyéni számlához.

Befektetési egység aktuális értéke: az a - portfóliónként meghatározott- ár, amelyen a nyugdíjpénztár a pénztártagnak az egyes portfóliókhoz tartozó befektetési egységeket eladja, azaz amelyen a befektetett díjakat befektetési egységekre számítja át, továbbá amely árat a nyugdíjpénztár a szolgáltatások kiszámításakor, valamint a költségek felszámításakor alkalmaz, vagyis az az ár, amelyen a korábban megvásárolt befektetési egységek forintértékét kiszámítja.

A befektetési egység aktuális értéke magában foglalja az értékelési különbözetet. Az értékelési különbözet számításához a befektetési egység aktuális értékén belül, elkülönítjük, az értékelési különbözet árfolyamát, melyet egy ún. EK (Értékelési különbözet) árfolyammal mutatunk ki. Az EK árfolyamot a Letétkezelő számítja, és bocsátja rendelkezésre, és alaponként tartjuk nyilván.

A befektetési egység aktuális értékelési ára, a befektetési egység aktuális értéke meghatározásának alapja.

Egy adott napon a befektetési egységek aktuális értéke megegyezik a befektetési egységeknek az adott napot követő legközelebbi értékelési napon érvényes áron számított értékével.

Befektetési egységek aktuális értéke a negyedév utolsó értékelési napján: a negyedév utolsó értékelési napján a befektetési egységek aktuális értéke megegyezik a befektetési egységeknek az adott napon fennálló összes darabszáma és a számítás napján érvényes, a főkönyvi értékpapír nyilvántartás és eredményszámítás során a Letétkezelő és a Nyugdíjpénztár számára meghatározott könyvvezetési kötelezettségek eltérő módon történt szabályozásának figyelembevételével meghatározott, korrigált árfolyam szorzatával. A negyedév utolsó értékelési napján az alrendszerben rögzített korrigált árfolyamokat a pénzügyi csoport szolgáltatja. Ez az eljárás az EK árfolyamra is érvényes Ezen a napon a

rendszerben semmilyen tranzakció nem végezhető, azaz nem lehet a pénztártag részére befektetési egységet venni, eladni, illetve a korábban megvásárolt befektetési egységeket sem lehet cserélni. Alrendszerben ezek a könyvelési napok nem nyílnak meg. Csak értékelés céljából, hozamkimutatás céljából kerülnek ezek az árfolyamok rögzítésre. A korrigált árfolyamok első alkalommal 2006. december 31.-re kerülnek kiszámításra.

Befektetési egységek eladása: az egyéni számlán nyilvántartott, egész darabszámra csökkentett számú befektetési egység aktuális értékelési árfolyamon történő forintérték meghatározása. Az egyes eladási megbízások során, az adott napi összes eladásra kerülő darabszám összesítése a törtrészek figyelembe vételével történik (az egyes eladási megbízásokban több pénztártag adatai összegződnek), és csak a teljes eladott darabszámot csökkenti az összesítés utáni törtrész. Az egyéni számlák változása forintértékének meghatározásakor ismét figyelembe vesszük az egyéni törtrészeket is.

Értékelési nap: minden olyan nap, amikor a letétkezelő a befektetési egységek aktuális értékét újraszámítja.

Választható portfóliók közötti váltás: a pénztártag egyéni befektetési számláján lévő befektetési egységeknek az egyik választható portfólióból a másikba történő áttétele. A váltás után beérkező tagdíjak egyéni fedezeti számlára jutó része az új választható portfólióba kerül befektetésre.

Egyéni számla aktuális értéke: egy adott napon megegyezik a pénztártag egyéni számláján nyilvántartott befektetési egységeknek adott napi aktuális értékével.

Könyvelési nap: a beérkezett tagdíjnak a szerződő pénztártag egyéni számlájára történő jóváírásának napja.

A Pénztárhoz nem azonosítható módon beérkező befizetések esetén a könyvelés napja a Pénztár általi azonosítás napját követően legkésőbb az ötödik munkanap.

Azonosítható módon:

- Egyéni lakossági folyószámláról, vagy munkáltatói folyószámláról történő egyéni tagdíj befizetés esetén a közlemény rovat tartalmazza a pénztártag szerződésszámát és/vagy adóazonosító jelét (adószámát).
- Vállalati folyószámláról történt befizetés esetén – amennyiben az önkéntes nyugdíjpénztár a vállalattal munkáltatói szerződést kötött - a közlemény rovat tartalmazza a munkáltató vállalati szerződésszámát.
- A pénztártag által a postán kért – ún. rózsaszín - csekken befizetett tagdíj esetén, a közlemény rovat tartalmazza a pénztártag szerződésszámát és/vagy adóazonosító jelét (adószámát).
- Bankfiókban történt készpénzbefizetés esetén a banki jóváírás közlemény rovata tartalmazza a pénztártag szerződésszámát és/vagy adóazonosító jelét (adószámát).

Banknap: a pénztártag által/részére teljesített befizetés a nyugdíjpénztár bankszámláján történt jóváírásának napja.

Felügyelet: Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete.

Banki munkanap: minden olyan munkanap, amely sem a Pénztár, sem a Vagyonkezelő sem pedig a Letétkezelő szempontjából nem szünnap.

IV. Választható portfóliók száma, megnevezése és összetétele

A nyugdíjpénztárak szolgáltatásai közül a hangsúly a befektetésen van, ahol a pénztártag pénzét saját kockázatviselési hajlamának megfelelő befektetési formában tarthatja. A választható portfóliós rendszer - a Magyarországon ismert és népszerű - befektetési alapok koncepciójára épül. Tagjainknak öt féle portfóliót kínálunk.

A választható portfóliók várható hozamukban és kockázatukban is eltérnek egymástól, így rendkívül fontos, hogy a pénztártagok döntésüket alaposan megfontolják. A Szabályzat az ügyfélszolgálaton kifüggesztésre kerül, a pénztártag kérésére a pénztár megküldi, illetve az ügyfélszolgálat szóbeli vagy írásos tájékoztatót ad. A jelen Szabályzat a pénztár honlapján is megtalálható.

A pénztártagok befizetéseiket az általuk megjelölt

- Klasszikus portfólió
- Kiegyensúlyozott portfólió
- Növekedési portfólió
- Szakértői portfólió és
- Klímaváltozás portfólió

elnevezésű választható portfóliókba helyezik el. A Kiegyensúlyozott portfólió az alapvető portfólió. A portfóliók a pénztártag arányos részesedését kifejező befektetési egységekből állnak. A befektetési egységek aktuális értékét az alapok aktuális eszközértékének változása határozza meg.

A választható portfóliók úgy lettek kialakítva, hogy azok külön-külön is eleget tegyenek a pénztári befektetésekre és azok kezelésére vonatkozó előírásoknak.

A választható portfóliók befektetésük formájában, várható hozamukban és kockázatukban, valamint likviditásukban (az alapot alkotó eszközök eladhatóságának, forgathatóságának sebességében) különböznek egymástól.

A pénztártag által választható egyes portfóliók befektetési politikája nem más, mint ötféle kockázatviselési hajlandóságnak megfelelően kialakított eszközösszetétel.

IV.1 Hatályos vagyonkezelési irányelvek

A befektetési politikát megvalósító személyek/megbízottak részére a befektetési politika rájuk vonatkozó részét vagyonkezelési irányelvekbe kell foglalni. A vagyonkezelési irányelvek a Pénztár és annak tartalékaihoz tartozó kockázatvállaló képesség, valamint a Pénztár meglévő, illetve várható kötelezettségei alakulása alapján meghatározott befektetési stratégiai eszközallokációk, az egyes portfóliók vonatkozásában megengedett befektetési eszközök portfólión belüli minimum és maximum arányai és a megcélzott referenciaindexek összessége. A vagyonkezelési irányelvek esetében referenciaindex alatt értendő a kezelt portfólió jellemző összetételét tükröző tőkepiaci index vagy több tőkepiaci index kombinációja, melynek adott időszak alatti változása összehasonlítható a kezelt portfólió adott időszak alatti, az adott portfólióval kapcsolatos pénzáramlást figyelembe vevő vagyonkezelői hozamrátával.

Az egyéni fedezeti tartalék alapja az alábbi befektetési eszközökből áll:

Pénzeszközök és hitelviszonyt megtestesítő befektetési eszközök („Kötvények”)

ezen belül:

Magyar állampapírok és pénzüpiaci eszközök:

- OECD, vagy Európai Unió tagországbeli székhelyű hitelintézetnél vezetett pénzforgalmi számla és befektetési számla,
- OECD, vagy Európai Unió tagországbeli székhelyű hitelintézetnél lekötött betét (betétszerződés) vagy hitelintézeti betétszámlán lekötött pénzösszeg,
- repó (fordított repó) ügyletek,
- magyar állampapírok forintban denominálva,
- egyéb értékpapír, amelyben foglalt kötelezettség teljesítéséért a Magyar Állam készfizető kezességet vállal.

Vállalatok által kibocsátott, hitelviszonyt megtestesítő befektetési eszközök („Vállalati kötvények”)

- Magyarországon bejegyzett gazdálkodó szervezet - a hitelintézet kivételével - által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény,
- külföldön bejegyzett gazdálkodó szervezet - a hitelintézet kivételével - által nyilvánosan forgalomba hozott, forintban denominált kötvény,
- Magyarországon bejegyzett hitelintézet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény,
- külföldön bejegyzett hitelintézet által nyilvánosan forgalomba hozott, forintban denominált kötvény,
- magyarországi helyi önkormányzat által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény,
- Magyarországon bejegyzett jelzálog-hitelintézet által kibocsátott jelzáloglevél,
- Magyarországon bejegyzett forint eszközökbe fektető kötvény vagy pénzüpiaci befektetési alap befektetési jegye,
- kamatcsere ügyletek;
- OECD, vagy Európai Unió tagállamban bejegyzett gazdálkodó szervezet – hitelintézet kivételével – által nyilvánosan forgalomba hozott, nem forintban denominált kötvény,
- Magyarországon bejegyzett – nem forint eszközökbe fektető - kötvény befektetési alap befektetési jegye,
- OECD, vagy Európai Unió tagállamban bejegyzett – nem forint eszközökbe fektető - kötvény befektetési alap befektetési jegye,
- tőzsdei – kamat típusú – határidős ügyletek fedezeti céllal,
- olyan hitelviszonyt megtestesítő értékpapír, amelyben foglalt kötelezettség teljesítéséért külföldi OECD, vagy Európai Unió tagállam készfizető kezességet vállal,
- OECD, vagy Európai Unió tagországbeli székhelyű jelzálog-hitelintézet által kibocsátott, nem forintban denominált jelzáloglevél,
- OECD, vagy Európai Unió tagországbeli székhelyű hitelintézet által kibocsátott, nem forintban denominált hitelviszonyt megtestesítő értékpapír,

- OECD, vagy Európai Unió tagországbeli székhelyű hitelintézetnél elhelyezett a magyar forinton kívül más OECD, vagy Európai Unió tagállam pénznemében denominált pénzforgalmi számla és befektetési számla, vagy lekötött betét,

Külföldi devizában kibocsátott állampapírok

- OECD, vagy Európai Unió tagállam által kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő nem forintban denominált állampapír.

Tulajdonviszonyt megtestesítő, befektetési eszközök („Részvények”)

ezen belül:

Tulajdonviszonyt megtestesítő, Magyarországon kibocsátott befektetési eszközök („Magyar Részvények”)

- a Budapesti Értéktőzsdére vagy más elismert értékpapírpiacra bevezetett Magyarországon nyilvánosan forgalomba hozott részvény,
- Magyarországon kibocsátott, nyilvánosan forgalomba hozott részvény, 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, vagy olyan részvény, amelyre a vételt megelőző 30 napon belül folyamatosan legalább két befektetési szolgáltató nyilvános módon visszavonhatatlan vételi kötelezettséget jelentő árfolyamot tesz közzé,
- Magyarországon bejegyzett – forint eszközökbe fektető - részvény befektetési alap befektetési jegye,
- tőzsdei származékos ügyletek fedezeti céllal;
- Magyarországon bejegyzett kockázati tőkealap jegye alaponként a kezelt vagyon maximum 1 százalékos mértékéig; de a „Kiegyensúlyozott” portfólió és a „Növekedési” portfólió maximum 3 százalékaig

Tulajdonviszonyt megtestesítő, nem forintban denominált befektetési eszközök (Nemzetközi Részvények)

ezen belül

Tulajdonviszonyt megtestesítő, nem forintban denominált befektetési eszközök („Közép-Európai Részvények”)

- közép-európai tőzsdére (Ausztria, Csehország, Horvátország, Lengyelország, Románia, Szlovénia, Bulgária, Szerbia, Szlovákia) vagy egy fejlett ország értékpapírpiacára bevezetett, Közép-Európában kibocsátott, nyilvánosan forgalomba hozott részvény,
- Közép-Európában kibocsátott, nyilvánosan forgalomba hozott részvény, 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, vagy olyan részvény, amelyre a vételt megelőző 30 napon belül folyamatosan legalább két befektetési szolgáltató nyilvános módon visszavonhatatlan vételi kötelezettséget jelentő árfolyamot tesz közzé; □
- A CECE Extended Index-ben szereplő részvények
- Közép-Európában bejegyzett – nem forint eszközökbe fektető - részvény befektetési alap befektetési jegye,

Az AEGON Magyarország Önkéntes Nyugdíjpénztár Választható Portfóliós Szabályzata

- Magyarországon bejegyzett – nem forint eszközökbe fektető - részvény befektetési alap befektetési jegye,
- fejlett országokban bejegyzett – nem forint eszközökbe fektető – részvény befektetési alap befektetési jegye
- OECD tagországbeli székhelyű hitelintézet által kibocsátott részvény árfolyamához, vagy tőzsdeindexhez kötött kötvény,
- tőzsdei származékos ügyletek fedezeti céllal;
- Közép-Európában bejegyzett kockázati tőkealap jegye alaponként a kezelt vagyon maximum 1 százalékos mértékéig; de a „Kiegyensúlyozott” portfólió és a „Növekedési” portfólió maximum 3 százalékáig

Tulajdonviszonyt megtestesítő, nem forintban denominált befektetési eszközök („Fejlett Nemzetközi Részvények”)

- fejlett ország tőzsdéjére (Ausztrália, Belgium, Kanada, Dánia, Finnország, Franciaország, Hong Kong, Németország, Görögország, Írország, Olaszország, Japán, Luxemburg, Hollandia, Új-Zéland, Portugália, Norvégia, Spanyolország, Svájc, Svédország, Egyesült Királyság, Egyesült Államok a továbbiakban fejlett országok), vagy más elismert értékpapírpiaçára bevezetett, fejlett országokban kibocsátott, nyilvánosan forgalomba hozott részvény,
- fejlett országokban kibocsátott, nyilvánosan forgalomba hozott részvény, melynek kibocsátója kötelezettséget vállalt az általa adott értékpapír fél éven belüli, bármely tőzsdére vagy elismert értékpapírpiaçára 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;
- fejlett országokban bejegyzett – nem forint eszközökbe fektető - részvény befektetési alap befektetési jegye,
- Magyarországon bejegyzett – nem forint eszközökbe fektető - részvény befektetési alap befektetési jegye,
- OECD tagországbeli székhelyű hitelintézet által kibocsátott részvény árfolyamához, vagy tőzsdeindexhez kötött kötvény,
- tőzsdei származékos ügyletek fedezeti céllal;
- külföldön bejegyzett kockázati tőkealap jegye alaponként a kezelt vagyon maximum 1 százalékos mértékéig; de a „Kiegyensúlyozott” portfólió és a „Növekedési” portfólió maximum 3 százalékáig.

Tulajdonviszonyt megtestesítő, nem forintban denominált befektetési eszközök („Feltörekvő Nemzetközi Részvények”)

- feltörekvő ország tőzsdéjére (különös tekintettel Brazília, Oroszország, India, Kína értékpapírpiaçaira, de ide értendő minden olyan ország, amely a korábbi felsorolásokban a „Magyar részvények”, „Közép-Európai Részvények”, és a „Fejlett Nemzetközi Részvények” között nem szerepel, a továbbiakban feltörekvő országok), vagy egy fejlett ország értékpapírpiaçára bevezetett, feltörekvő országokban kibocsátott, nyilvánosan forgalomba hozott részvény,

Az AEGON Magyarország Önkéntes Nyugdíjpénztár Választható Portfóliós Szabályzata

- feltörekvő országokban 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;
- feltörekvő országokban bejegyzett – nem forint eszközökbe fektető - részvény befektetési alap befektetési jegye,
- fejlett országokban bejegyzett – nem forint eszközökbe fektető – részvény befektetési alap befektetési jegye
- Magyarországon bejegyzett – nem forint eszközökbe fektető - részvény befektetési alap befektetési jegye,
- OECD tagországbeli székhelyű hitelintézet által kibocsátott részvény árfolyamához, vagy tőzsdeindexhez kötött kötvény,
- tőzsdei származékos ügyletek fedezeti céllal;
- külföldön bejegyzett kockázati tőkealap jegye alaponként a kezelt vagyon maximum 1 százalékos mértékéig; de a „Kiegyensúlyozott” portfólió és a „Növekedési” portfólió maximum 3 százalékaig.

Amennyiben egy adott részvény a felsorolt kategóriák („Magyar Részvények”, „Közép- Európai Részvények”, „Fejlett Nemzetközi Részvények” és „Feltörekvő Nemzetközi Részvények”) közül többre is beleillik, a Letétkezelő dönti el, hogy az melyik kategóriába sorolandó. A besorolásról a Letétkezelő konzultál a Vagyonkezelővel, melynek portfólió managere legkésőbb a részvény vásárlását követő első munkanapon (T+1) írásos formában köteles a besorolási javaslatot mind a letétkezelő, mind a pénztár felé indokolni és megküldeni.

Ingatlanba fektetett eszközök („Ingatlan Alap”)

- Magyarországon bejegyzett ingatlanbefektetési alap befektetési jegye,
- külföldön bejegyzett ingatlanbefektetési alap befektetési jegye;

Abszolút hozamú alapba fektetett eszközök („Abszolút hozamú Alap”)

- a Felügyelet által jóváhagyott, Magyarországon bejegyzett származtatott ügyletekbe befektető alap befektetési jegye alaponként a kezelt vagyon maximum 2 százalékos mértékéig,
- a Felügyelet által jóváhagyott, Magyarországon bejegyzett abszolút hozamú stratégiát követő, nem származtatott ügyletekbe befektető alap befektetési jegye,
- a Felügyelet által jóváhagyott, külföldön bejegyzett és a kibocsátás országában származtatott ügyletekbe befektető alapnak minősülő befektetési alap jegye alaponként a kezelt vagyon maximum 1 százalékos mértékéig.

Nyersanyag ETF-ek

A fejlett országok értékpapírtőzsdéjére - elsősorban a new yorki és a londoni tőzsdére - bevezetett befektetési alapok (ETF) az adott nyersanyagosztályok (nemesfémek, színesfémek, mezőgazdasági termények) áralakulását képezik le transzparens módon és megfelelő likviditás mellett. A nyersanyag ETF-ek megvásárlásával származékos pozíció vállalása nélkül megvalósítható pozíció-vállalás a

különböző nyersanyagosztályokban, amely elsődlegesen az abszolút hozam stratégiát vállaló portfóliókban lehet fontos diverzifikációs eszköz.

Értékpapír-kölcsönzési ügyletből származó követelések

A pénztári portfólió terhére a *tőkepiacról szóló 2001. évi CXX. törvény* 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 fedezeti tartalék - az úgynevezett választható portfóliós rendszer keretében - a tagok által meghatározott, választható portfóliókba kerül befektetésre. A Nyugdíjpénztár a választható portfóliók kialakításánál követi az eszközallokációra vonatkozó törvényi előírásokat oly módon, hogy minden választható portfólió önmagában is megfeleljen ezen előírásoknak. Ezáltal biztosítható, hogy a választható portfóliókba a pénztártagok korlátozástól mentesen fektethessenek be.

A befizetett tagdíjak (továbbá a tag számára adott adományok) egyéni fedeti számlára jutó részét a Nyugdíjpénztár a tag által kiválasztott portfólióba helyezi el. Ötféle portfólió közül lehet választani. A pénztártag által választható portfóliók befektetési politikája nem más, mint ötféle kockázatviselési hajlandóságnak megfelelően kialakított eszközüsszetétel, így a pénztártag pénzét saját kockázatviselési hajlamának megfelelő befektetési formában tarthatja.

IV.2 A választható portfóliók jellemzése, és az egyes portfóliókra jellemző kockázatok leírása

Az egyes választható portfóliók speciális céllal és a célnak megfelelő, eltérő befektetési stratégiával rendelkeznek. A különböző befektetési stratégiák következtében a választható portfóliók befektetési szempontból eltérő kockázatúnak minősülnek. A tagok a választható portfóliók különböző befektetési stratégiájának és az eltérő kockázati tényezőknek ismeretében, azok gondos tanulmányozása után hozzák meg a portfólió választásra vonatkozó befektetési döntésüket. A befektetési kockázatok viselése kizárólag a tagot terheli.

A választható portfóliókra általánosan jellemző, portfóliótól (pénztártól) független kockázatok ismertetését követően a portfólió-specifikus kockázatok leírását a portfóliók jellemzése tartalmazza.

Portfóliótól (pénztártól) független kockázatok

Politikai, gazdasági, pénzügyi környezet

Azon országok, amelyekbe a portfólió befektetései irányulnak - mindenkori politikai stabilitása, helyzete időről-időre megváltozhat. Az egyes országok kormányai hozhatnak olyan döntéseket, melyek negatívan befolyásolhatják a portfólió működése során ezen országokban megszerzett befektetések értékét, és az ezen befektetések nyilvántartására szolgáló valuták forinttal szembeni árfolyamát. A magyar illetve a külföldi kormányok, valamint az egyes országok nemzeti bankjainak politikája és intézkedései jelentős hatással lehetnek a portfólió eszközei hozamára és az üzleti életre általában, így azon társaságok teljesítményére is, amelyek által kibocsátott értékpapírok időről-időre a Pénztár portfólióiban szerepelhetnek. A befektetéssel érintett országok gazdasági növekedése, külgazdasági pozíciója, árfolyampolitikája, költségvetési hiányának mértéke és kamatszintje a portfólió nettó eszközértékét befolyásolja, és így kedvezőtlenül is érintheti.

Nyugdíjpénztárak jogi környezete

A jövőben a Pénztár tevékenységét szabályozó jogi környezet megváltozhat, amely érintheti a portfóliók befektetéseit, és amelyre a vagyonkezelő a befektetés megszerzésekor nem számított, ezért a befektetés megszerzéséről hozott döntése során nem vett figyelembe.

Infláció, kamatlábak

Mivel a Pénztár választható portfólióiban hitelviszonyt megtestesítő és egyéb kamatjellegű jövedelmet nyújtó értékpapírok is kaphatnak helyet, így az általuk nyújtott hozam jelentősen befolyásolja az egyes portfóliók által elért eredményt. Ezen instrumentumok hozama azonban mindig a piaci kamatlábaktól függ, amelyek viszont részben az inflációs várakozásokkal összhangban alakulnak. A Pénztár portfólióinak nettó eszközértékére a kamatlábak változása kedvezőtlen hatással is lehet.

Értékpapír kibocsátók

A Pénztár portfólióiban lévő értékpapírok kibocsátói – kedvezőtlen esetekben - rossz gazdasági eredményeket produkálhatnak, csőd, vagy felszámolási eljárás alá kerülhetnek, amely a Pénztár portfólióit és a tagokat a hozamok elmaradása, árfolyamveszteség, vagy alacsony piaci érték formájában hátrányosan érintheti.

Likviditási kockázat

Bár a nemzetközi befektetési környezet az általános globalizáció eredményeképpen alapvetően az értékpapír piacok likviditási helyzetének növekedése irányába hat, a magyar értékpapírpiac likviditása még nem éri el a fejlett tőkepiacok szintjét. A Pénztár portfólióinak egyes elemeinek értékesítése - főleg a hosszabb lejáratú kötvények esetében - nehézségekbe ütközhet, illetve csak kedvezőtlen árfolyamon lehetséges. A likviditási kockázat a portfóliók szabad pénzeszközeinek befektetése esetén is korlátozó tényező lehet. Emellett az értékpapírok árát az erősen ingadozó piaci kereslet és kínálat fokozottan képes befolyásolni, ami portfólió nettó eszközértékén keresztül hat a

Befektetési egység aktuális értékére. A likviditás hiány a portfóliókra kedvezőtlen hatást gyakorolhat, amelynek mértéke mindig az aktuális tőkepiaci helyzet függvénye.

Devizaárfolyam kockázat

Az egyes devizák egymáshoz viszonyított árfolyama a gazdasági-, illetve a mindenkori kereslet-kínálati viszonyok következtében változik. Ennek következtében az egyes választható portfóliók eszközeinek az egyes devizákban kifejezett értéke magyar forintba konvertálva az adott deviza és magyar forint közötti árfolyam ingadozásától függően változhat. Ezáltal a Befektetési egységgel rendelkező tagoknak bizonyos esetekben a Pénztár portfólióit alkotó egyedi értékpapírok devizanemeinek a magyar forinttal szemben meghatározott árfolyam-ingadozásának kockázatával kell szembenézniük.

Részvény árfolyamok alakulása

A nemzetközi és hazai értékpapírpiacokat időnként nagymértékű árfolyam-ingadozások jellemzik, amelyek az egyes választható portfóliók nettó eszközértékét kedvezőtlenül is befolyásolhatják. A részvényeken elérhető árfolyam-nyereséggel a portfólió által elért hozam rendkívüli módon megnövekedhet, de számolni kell - a legkörültekintőbb elemzések ellenére is -, az esetleges részvényárfolyam-veszteséggel, amely negatívan befolyásolhatja a portfólió jövedelmezőségének alakulását.

Partner kockázat

Fennáll annak a veszélye, hogy a megkötött származékos és egyéb ügyletek esetén, a partner nem teljesíti, vagy nem tudja teljesíteni az ügylet során a kötelezettségeit.

Származékos ügyletek

A Pénztár portfólióiban származékos ügylet kizárólag fedezeti céllal köthető. A fedezeti ügyletek irányulhatnak a devizaárfolyam-kockázat, a kamatláb-kockázat, valamint részvények esetén az árfolyamkockázat mérséklésére.

A Pénztár portfólióinak kockázatkezelése

A Pénztár portfólióiban az ismertetett kockázatokból eredő kedvezőtlen hatásokat különböző ügyletekkel és megoldásokkal csökkentheti. A származékos fedezeti ügyletek alkalmazásával az egyes befektetési eszközök specifikus kockázatai mérsékelhetők. A vagyongekezelő által alkalmazott kockázatkezelési megoldások közé tartozik a limitrendszer működtetése, amely portfólió-, tranzakció-, és partnerlimiteken keresztül korlátozza az egyes befektetési eszközökben, eszközcsoportokban, illetve értékpapír kibocsátók és partnerek felé felvehető kitétségek mértékét. A vagyongekezelő az egyedi befektetési instrumentumok kiválasztásánál fegyelemben veszi azok likviditási jellemzőit is, hogy mérsékelje a likviditási kockázatból eredő esetleges veszteségeket.

Klasszikus portfólió (Korábban „A” eszközalap)

Célja a legbiztonságosabb értékpapírok kiválasztásával a befektetés értékének megőrzése, ezen felül reálhozam elérése. A portfólióra jellemző átlagos futamidő meghaladja az egy évet.

A portfólió lehetséges elemei: Magyar állampapírok, Jelzáloglevelek, Hitelintézeti kötvények, Vállalati kötvények, Külföldi állampapírok, Részvények.

A portfólió alacsony kockázatot képvisel. A kötvényhozamok makrogazdasági vagy nemzetközi piaci helyzet miatt adódó változása jelenti a kockázatot a portfólióban, amely így kamatkockázatnak van kitéve.

Kiegyensúlyozott portfólió (Korábban „B” eszközalap)

Célja a befektetett eszközökön közép- és hosszú távon magas hozam realizálása. A portfólió előzetes elemzések alapján jól diverzifikált, összetételének folyamatos elemzésével és ennek megfelelő változtatásával biztosítja a befektetési kockázatok minimalizálását. A portfólió túlnyomó részben hazai kötvényeket tartalmaz, de kisebb mértékben hazai és nemzetközi részvényekbe, illetve kötvényekbe is fektet. Szerény mértékben tartalmaz befektetéseket közép-európai részvényekbe, ingatlanalapokba, származékos alapokba, illetve kockázati tőkealapok befektetési jegyeibe, mellyel a biztonságos pénzpiaci- és kötvényhozamok feletti eredmény elérésére törekszik. A rövid távú nyereségre törekvő spekuláció nem célja a portfóliónak, három-ötéves időtávon már megfelelő teljesítményt nyújthat. A kockázatok csökkentése céljából fedezeti ügyletek is köthetők.

A portfólió lehetséges elemei: Magyar állampapírok, Jelzáloglevelek, Hitelintézeti kötvények, Vállalati kötvények, Külföldi állampapírok, Magyar Részvények, Nemzetközi Részvények, Ingatlan Alapok, Abszolút hozamú Alapok.

A magas kötvényhányadból és a szélesen diverzifikált eszközösszetételből eredően ez a portfólió közepes kockázatot képvisel. A nyugdíjpénztár döntése értelmében ez az alapportfólió, melybe a tag eltérő döntésének hiányában a befizetései befektetésre kerülnek. Ez a portfólió döntő részben kamatozó eszközökből áll, így legnagyobb részben kamatkockázatnak van kitéve. Kis részben tartalmaz hazai és nemzetközi részvényeket, mely kis mértékű árfolyamkockázatot jelent a portfólió számára. A részvényhányad jelentős részét fekteti nem forintban denominált értékpapírokba, így számolni kell a devizaárfolyamkockázattal is. A portfólió csekély mértékben tartalmaz ingatlan alapokba történő befektetéseket. Az ingatlanalap esetében közepes mértékű, az ingatlanok árváltozásából eredő kockázat áll fenn.

Növekedési portfólió (Korábban „D” eszközalap)

Célja hosszú távon (15-20 év) magas hozam realizálása. A portfólió előzetes elemzések alapján jól diverzifikált, összetételének folyamatos elemzésével és ennek megfelelő változtatásával biztosítja a vagyionkezelő a befektetési kockázatok minimalizálását. A rövid távú nyereségre törekvő spekuláció nem célja a portfóliónak. A kockázatok (pl. árfolyamkockázat) csökkentése céljából fedezeti ügyletek is köthetők. A világ legnagyobb, jól ismert, tőkeerős, ígéretes növekedési lehetőségekkel bíró, tőzsdén jegyzett társaságainak részvényei már jelentősebb súllyal bírnak a portfólión belül. A részvények vásárlása közvetlenül, vagy befektetési alapon keresztül történik. A megnövelt devizakockázat jelentős hatással lehet pozitív és negatív irányban egyaránt a portfólió teljesítményére. A portfólió összetételének meghatározásakor a vagyionkezelő a különféle devizák keresztárfolyamának várható alakulására nem spekulálhat.

A portfólió lehetséges elemei: Magyar állampapírok, Jelzáloglevelek, Hitelintézeti kötvények, Vállalati kötvények, Külföldi állampapírok, Magyar Részvények, Nemzetközi Részvények, Ingatlan Alapok, Abszolút hozamú Alapok.

A portfólió magasabb kockázatot képvisel, hiszen nagyobb részben tartalmaz hazai és nemzetközi részvényeket, mely jelentős árfolyamkockázatot jelent a portfólió számára. A részvényhányad jelentős részét fekteti nem forintban denominált értékpapírokba, így számolni kell a devizaárfolyam-kockázattal is. A portfólió csekély mértékben tartalmaz kockázati tőke, ingatlan és származékos alapokba történő befektetéseket. Az ingatlanalap esetében közepes mértékű, az ingatlanok árváltozásából eredő kockázat áll fenn, míg a kockázati tőke és fedezeti alapok esetében magas árfolyamkockázatról beszélhetünk. A kockázati tőke esetében ezen túlmenően magas kibocsátói és likviditási kockázat is van.

Szakértői portfólió

Abszolút hozamra törekvő portfólió. Célja közép és hosszú távon magas hozam realizálása. A portfólió célja, hogy olyan befektetési portfóliót hozzon létre, amelyben szerepelhetnek mind magyar mind nemzetközi pénz- és tőkepiaci eszközök, és ezeken belül a vagyionkezelő dinamikus portfólió-allokációval mozoghasson, a lehető legnagyobb hozam elérése érdekében. Nem célja, hogy csak egy pénz- illetve tőkepiaci részterületre koncentráljon, hanem egy adott pillanatban a lehető legnagyobb hozammal kecsegtető területre összpontosítja a befektetések nagy részét.

A portfólió nem ragaszkodik egy állandó részvény-kötvény portfólióarányhoz, abszolút hozamra törekvő portfólióként a részvény-kötvény súlyokat dinamikusan kívánja változtatni. A portfólióban vállalt teljes részvénysúly ugyanakkor az alapkezelő célkitűzése szerint nem haladja meg a 30%-ot. A portfólió nemzetközi állampapírokon és részvényeken keresztül devizakockázatot is felvállal, ugyanakkor a kockázatok csökkentése céljából fedezeti ügyletek is köthetők.

A portfólió lehetséges elemei: Magyar állampapírok, Jelzáloglevelek, Hitelintézeti kötvények, Vállalati kötvények, Külföldi állampapírok, Magyar Részvények, Nemzetközi Részvények, Nyersanyag ETF-ek és Abszolút hozamú alapok.

Ez a portfólió magasabb kockázatot képvisel, hiszen a kötvények kamatkockázata mellett nagymértékben tartalmazhat hazai és nemzetközi részvényeket, mely jelentős árfolyamkockázatot jelentenek a portfólió számára. A részvényhányad jelentős részét fektetheti nem forintban denominált értékpapírokba, így számolni kell a devizaárfolyam-kockázattal is. A portfólió kis mértékben tartalmazhat kockázati tőke, ingatlan és származékos alapokba történő befektetéseket. Az ingatlanalap esetében közepes mértékű, az ingatlanok árváltozásából eredő kockázat áll fenn, míg a kockázati tőke és fedezeti alapok esetében magas árfolyamkockázatról beszélhetünk. A kockázati tőke esetében ezen túlmenően magas kibocsátói és likviditási kockázat is van.

Klímaváltozás portfólió

Célja hosszú távon magas hozam realizálása. Az elsődleges befektetési célpontok olyan vállalatok értékpapírjai, amelyek bevételeinek döntő hányada a globális éghajlat-változásból eredő üzleti lehetőségek kiaknázásából (környezetgazdálkodás, energia hatékonyság, "clean technologies" stb.), alternatív erőforrások hasznosításából (megújuló energia, vízgazdálkodás, agrokémia stb.) és mezőgazdasági tevékenységből származik (biotechnológia, állattenyésztés, halgazdálkodás, agrártechnológia, agrármeteorológia stb.). A vagyionkezelő a portfólió kialakításakor a törvényi előírásokon túl, a biztonságot és a maximális diverzifikáció (kockázatmegosztás) elveit tartja szem előtt. Ennek alapján a külföldi értékpapírok között csakis nyilvánosan forgalomba hozott és külföldi tőzsdén jegyzett papírokat vásárolja.

A portfólió lehetséges elemei: Magyar állampapírok, Jelzáloglevelek, Hitelintézeti kötvények, Vállalati kötvények, Külföldi állampapírok, Magyar Részvények, Nemzetközi Részvények és Abszolút hozamú Alapok.

Ez a portfólió magas kockázatot képvisel, hiszen a kötvények kamatkockázata mellett nagymértékben tartalmazhat nemzetközi részvényeket, mely jelentős árfolyamkockázatot jelentenek a portfólió számára, így számolni kell a devizaárfolyam-kockázattal is. Mivel a portfólió egy adott iparág részvényeire koncentrálna ezért az iparági kockázat is magasabb. A portfólió kis mértékben tartalmazhat kockázati tőke és származékos alapokba történő befektetéseket. A kockázati tőke és fedezeti alapok esetében magas árfolyamkockázatról beszélhetünk. A kockázati tőke esetében ezen túlmenően magas kibocsátói és likviditási kockázat is van.

IV.3 A választható portfóliók eszközallokációi és referenciaindexei

A választható portfóliókon belül az egyes befektetési eszközök minimum-maximum arányai és referenciaindexei az alábbiak:

<i>"Klasszikus" portfólió</i>	<i>Stratégiai eszközallokáció</i>	<i>Minimum</i>	<i>Maximum</i>	<i>Referencia index</i>
Magyar állampapírok és pénzügyi eszközök	92,5%	77,5 %	100 %	50 % MAX 42,5% RMAX
Vállalati kötvények, melyből	6,5%	0%	10%	6,5% RMAX+1%
<i>Hitelintézet, gazdálkodó szervezet által kibocsátott kötvények (forint és deviza)</i>	5%	0%	10%	
<i>Jelzáloglevelek, jelzálog-fedezett kötvények (forint és deviza)</i>	1,5%	0%	10%	
Külföldi devizában kibocsátott állampapírok	1%	0%	5%	1% RMAX+1%
Részvények	0%	0%	10%	-
Összesen	100 %	-	-	

<i>„Kiegyensúlyozott” portfólió</i>	<i>Stratégiai eszközallokáció</i>	<i>Minimum</i>	<i>Maximum</i>	<i>Referencia index</i>
Magyar állampapírok és pénzügyi eszközök	70,5 %	55,5%	85,5 %	63,5 % MAX , 7% RMAX
Vállalati kötvények, melyből	5%	0%	10%	5% RMAX+1%

Az AEGON Magyarország Önkéntes Nyugdíjpénztár Választható Portfóliós Szabályzata

<i>Hitelintézet, gazdálkodó szervezet által kibocsátott kötvények (forint és deviza)</i>	4%	0%	10%	
<i>Jelzáloglevelek, jelzálog-fedezett kötvények (forint és deviza)</i>	1%	0%	10%	
Külföldi devizában kibocsátott állampapírok	1%	0%	5%	1% RMAX+1%
Magyar és Közép Európai Részvények	7.5 %	3.5 %	10.5%	2 % BUX 5.5 % CECEXEUR
Fejlett Nemzetközi Részvények	9 %	4 %	14 %	5 % S&P 500, 4% Stoxx50
Feltörekvő Nemzetközi Részvények	3.5%	0.5%	6.5%	2,5% MSCI EM BRIC, 0.5% RXUSD, 0,5% TR20I
Abszolút hozamú Alapok	2%	0%	5%	2% RMAX+1
Ingatlan Alapok	1,5 %	0 %	3 %	1,5 % BIX
Összesen	100 %	-	-	

"Növekedési" portfólió	Stratégiai eszközallokáció	Minimum	Maximum	Referencia index
Magyar állampapírok és pénzügyi eszközök	46,5 %	31,5 %	61,5 %	37,5% MAX, 9% RMAX
Vállalati kötvények, melyből	3%	0%	8%	3% RMAX+1%
<i>Hitelintézet, gazdálkodó szervezet által kibocsátott kötvények (forint és deviza)</i>	2%	0%	8%	
<i>Jelzáloglevelek, jelzálog-fedezett kötvények (forint és deviza)</i>	1%	0%	8%	
Külföldi devizában kibocsátott állampapírok	1%	0%	4%	1% RMAX+1%
Magyar és Közép Európai Részvények	15.5%	7.5%	21.5%	4 % BUX 11.5% CECEXEUR
Fejlett Nemzetközi Részvények	21,5%	11%	31%	12 % S&P 500, 9,5%Stoxx50

Feltörekvő Nemzetközi Részvények	8%	2.5%	12.5%	5% MSCI EM BRIC, 1.5% RXUSD, 1,5% TR20I
Abszolút hozamú Alapok	2,5%	0%	5%	2,5% RMAX+1
Ingtatlan Alapok	2 %	0 %	6 %	2 % BIX
Összesen	100 %	-	-	

Klíma-változási portfólió

<i>„Klíma-változási” portfólió</i>	Stratégiai eszközallokáció	Minimum	Maximum	Referencia index
Magyar Állampapírok és pénzügyi eszközök	45%	30%	60%	45% MAX
Vállalati kötvények, melyből	4%	0%	8%	4% RMAX+1%
<i>Hitelintézet, gazdálkodó szervezet által kibocsátott kötvények (forint és deviza)</i>	3%	0%	8%	
<i>Jelzáloglevelek, jelzálog-fedezetű kötvények (forint és deviza)</i>	1%	0%	8%	
Külföldi devizában kibocsátott állampapírok	1%	0%	4%	1% RMAX+1%
Fejlett Nemzetközi Részvények	40%	25%	55%	40% Solactive Climate Change Index
Feltörekvő Nemzetközi Részvények	5%	0%	20%	5% Solactive Climate Change Index
Magyar és Közép-európai Részvények	5 %	0%	20%	5% Solactive Climate Change Index
Összesen	100 %	-	-	

A „Magyar állampapírok és pénzügyi eszközök” eszközcsoport átlagos hátralévő futamideje (modified duration) nem térhet el a referencia index átlagos hátralévő futamidejétől 2 évnél nagyobb mértékben.

A közvetlenül vagy kollektív befektetéseken keresztül megszerzett, *nem magyar állam által garantált*, befektetési kategóriájú vállalati kötvények és külföldi devizában kibocsátott állampapírok aránya nem haladhatja meg a portfólió 8 százalékát.

A közvetlenül vagy kollektív befektetéseken keresztül megszerzett, *nem magyar állam által garantált*, nem-befektetési kategóriájú vállalati kötvények és külföldi devizában kibocsátott állampapírok aránya nem haladhatja meg a portfólió 4 százalékát.

Szakértői portfólió

Nincs stratégiai eszközallokáció, a szakértői portfólió abszolút hozamra törekvő portfólióként a részvény-kötvény súlyokat dinamikusan kívánja változtatni. A portfólióban vállalt teljes részvénysúly ugyanakkor az alapkezelő célkitűzése szerint nem haladja meg a 30%-ot.

A portfólió referencia indexe: RMAX+1%

<i>„Szakértői” portfólió</i>	Stratégiai eszközallokáció	Minimum	Maximum
Magyar Állampapírok és pénzügyi eszközök	nincs	10%	100%
Vállalati kötvények, melyből	nincs	0%	40%
<i>Hitelintézet, gazdálkodó szervezet által kibocsátott kötvények (forint és deviza)</i>	nincs	0%	30%
<i>Jelzáloglevelek, jelzálogfedezetű kötvények (forint és deviza)</i>	nincs	0%	30%
Külföldi devizában kibocsátott állampapírok	nincs	0%	40%
Részvények	nincs	0%	30%
Nyersanyag ETF	nincs	0%	10%
Abszolút hozamú alapok	nincs	0%	20%

IV.4 Portfólió közötti értékpapír átvezetések szabályozása

1. A Pénztár portfólió közötti értékpapír átvezetések szabályai

A Pénztár választható portfólióinak egymás közötti valamint a választható portfóliók és a függő portfólió közötti átvezetéseit a likviditás veszteségkerülő és költségkímélő fenntartása miatt engedélyezi. Az átvezetés nem irányulhat valamely portfólió tudatos előnyhöz juttatására. A portfóliók közötti átvezetésre csak akkor kerülhet sor, ha az adott portfóliók közötti (azonos mértékű) növekedés vagy csökkenés az alábbi okokból kifolyólag történik meg:

- A tagok egyedi portfólió-választása szerinti besorolás aktualizálása miatti változások,
- A pénztártagok által, vagy részére kifizetett összegek és a más pénztárból áthozott fedezetek együttes hatása miatti változások.
- Választható portfólió nyitása, zárása, valamint eszközallokációs limitek beállítása miatt történő értékpapír átvezetések.

2. Az átvezetésre kerülő értékpapírok kiválasztásának elvei és módszerei

- Az átvezetendő értékpapírokat a Vagyonkezelő választja ki.
- Az átvezetendő értékpapírok kiválasztásakor az elsődleges szempont a portfóliókra vonatkozó limitszabályok ill. befektetési politikában foglaltak teljesítése.
- A kiválasztott, átvezetendő értékpapírok kivezetése esetében a FIFO-módszert kell alkalmazni.

- Az értékpapír átvezetések teljesítésének napját (kötés dátumát) a Vagyonkezelő egyezteteti a Pénztárral.
3. Az átvezetés elszámolásának folyamata és az átvezetésekkel kapcsolatos tájékoztatási kötelezettség
- A Pénztár az egyes portfóliók növelésének vagy csökkentésének kívánt mértékét eljuttatja a Vagyonkezelő részére.
 - Az utasítással egyidejűleg Pénztár értesíti a Letétkezelőt is.
 - A Vagyonkezelő kiválasztja az átvezetendő értékpapírokat.
 - Az átvezetésekről a normál ügymenetnek megfelelő szerződések, ill. tranzakciós értesítők készülnek azzal az eltéréssel, hogy az átvezetési ár meg kell, hogy egyezzen az aznapi, a 281/2001 (XII.26.) korm. Rendelet 3. számú melléklete alapján megállapított piaci eszközértékkel.
4. A döntésre jogosultak köre
- Az értékpapírok portfóliók közötti átvezetésére utasítást adni jogosultak köre azonos a Pénzkezelési szabályzat szerint a befektetési számlák felett diszponálni jogosultak körével.

v. Értékelési szabályok

V.1 Portfóliók aktuális értéke

A portfólió aktuális értékének számítása a portfólióban lévő befektetési eszközök piaci árfolyamának (értékének), valamint likvid eszköz értékeinek, követeléseinek és a portfóliót terhelő költségeknek és kötelezettségeknek figyelembevételével történik. A számításokat a letétkezelő végzi minden banki munkanapon. A portfólió tárgynapra vonatkozó aktuális értékének kiszámítása a tárgynapot követő banki munkanapon történik. A számítás során a letétkezelő a tárgynapi – 281/2001. (XII.26.) kormányrendelet előírásainak megfelelő - árfolyamok felhasználásával végzi el az értékelést. A nyugdíjpénztár a negyedév utolsó napjára vonatkozóan az önkéntes nyugdíjpénztárak beszámolóképzési és könyvvezetési kötelezettségének sajátosságairól szóló 223/2000. (XII. 19.) Korm. rendeletben szabályozott módon, úgynevezett negyedév utolsó napján érvényes árfolyamot számít. (Lásd: III. Fogalmak: Befektetési egységek aktuális értéke a negyedév utolsó értékelési napján)

V.2 Befektetési egységek aktuális értéke

Egy darab befektetési egység aktuális értéke megegyezik a portfólió aktuális értékének és a tárgynapon már forgalomban lévő befektetési egységek darabszámának hányadosával, 6 tizedesre kerekítve. Ettől eltérően az portfólió aktuális, a főkönyvi értékpapír nyilvántartás és eredményszámítás során a Letétkezelő és a Nyugdíjpénztár számára meghatározott könyvvezetési kötelezettségek eltérő módon történt szabályozásának figyelembevételével meghatározott korrigált értékének és a tárgynapon már forgalomban lévő befektetési egységek darabszámának hányadosával, 6 tizedesre kerekítve, a negyedév utolsó értékelési napján.

A befektetési egységek aktuális értékének kiszámítása az alábbi esetekben függeszthető fel:

- a portfólió(k) aktuális értéke nem állapítható meg
- az értékpapírtőzsde forgalma szünetel
- az ÁKK referenciahozamok nem hozzáférhetőek
- az elsődleges forgalmazói rendszer árfolyamjegyzései nem hozzáférhetőek

VI. Új portfólió bevezetésének, módosításának és meglévő portfólió megszüntetésének szabályai

A nyugdíjpénztár Küldöttközgyűlésének határozat hozatala esetén jogában áll:

- újabb választható portfóliókat létrehozni, valamint
- választható portfóliókat megszüntetni és lezárni,

amennyiben a gazdaságos üzemeltetés nem biztosítható.

Amennyiben a portfólió piaci értéke 500 millió Forint alá csökken legalább 30 napon át, kötelező a döntéshozatal a portfólió megszüntetése vagy fenntartása tárgyában, kivéve a függő és a szolgáltatási portfóliókat, melyekre az 500 milliós szabály nem érvényes.

Választható portfólió lezárásáról, megszüntetéséről a nyugdíjpénztár az érintett pénztártagjait legalább 1 hónappal a portfólió lezárása, megszüntetése előtt írásban tájékoztatja, és felajánlja a megszüntetett portfólió befektetési egységeinek más portfólióba történő áthelyezését.

Amennyiben a pénztártag a megszűnő portfólióban elhelyezett befektetéseinek az áthelyezéséről, a nyugdíjpénztártól a megszüntetéséről szóló értesítésének a kézhezvételétől számított 30 napon belül nem rendelkezik, a nyugdíjpénztárnak jogában áll az általa meghatározott portfólióba („Kiegyensúlyozott portfólió (2008.01.31-ig Menedzselt B Alap)”) áthelyeznie a pénztártag befektetési egységeit.

A megszüntetett portfólió befektetési egységeit a nyugdíjpénztár portfólióváltási tranzakcióval helyezi át az új portfólió befektetési egységeibe. Portfólió megszüntetése esetén a portfólió váltás költségét a nyugdíjpénztár fedezi.

Lezárt portfólióba befizetés nem teljesíthető. A nyugdíjpénztárnak joga van lezárt portfóliókkal megegyező eszközösszetétellel új alapot nyitni később.

Portfólió módosítását és megszüntetését kizárólag a nyugdíjpénztár Küldöttközgyűlése határozhatja el.

VII. Működéshez és a portfólióváltáshoz kapcsolódó díjak/költségek

A portfóliók költségei a portfólióba befektetést eszközöző pénztártagokat terhelik.

Jelen szabályzat mellékletét képezi a kondíciós lista, amely minden olyan a választható portfóliós rendszerrel kapcsolatos befektetési díj és költségadatot tartalmaz, amely a nyugdíjpénztári tagsági viszony tartama alatt változhat.

VIII. A választható portfóliós rendszer működtetésének és a portfóliók közötti váltásnak eljárási szabályai

VIII.1 Befizetések kezelése

A pénztártag a Pénztárba való belépéskor a belépési nyilatkozaton, jelen befektetési szolgáltatás indításakor a meglévő tagság a nyugdíjpénztár erre rendszeresített nyomtatványán kiválasztja azt a választható portfóliót, amely meghatározza a tag egyéni számláján jóváírt vagyona és az újonnan történő befizetések befektetését. A befizetett rendszeres és rendkívüli tagdíjak (továbbá a tag számára adott adományok) egyéni fedezeti számlára jutó részét a nyugdíjpénztár a pénztártag által kiválasztott portfólióban helyezi el.

Amennyiben a jelen szabályzatban lefektetett szolgáltatás indításakor a pénztártag nem rendelkezik arról, hogy a díjakat melyik választható portfólióba kívánja befektetni, akkor azokat a nyugdíjpénztár az általa meghatározott portfólióba („Kiegyensúlyozott”) fekteti be, tekintettel arra, hogy a „Kiegyensúlyozott portfólió” átlagos kockázatú befektetési forma.

A nyugdíjpénztár a befizetéseket a választott portfólióhoz tartozó befektetési egységekre váltja át és azokat a pénztártag egyéni számláján tartja nyilván.

A nyugdíjpénztár folyószámlájára beérkezett tagdíjak befektetési egységekre történő átváltása

	Leírás	Határidő
Banknap (B)	Tagi befizetés jóváírásának napja	
Könyvelési nap (K)	a tagi befizetések beazonosításának napja	B + beazonosítással eltelt napok száma
Tárgynap (T)	a befektetés értéknapja	K + 1 banki munkanap
Befektetési egységek aktuális értéke kiszámításának napja (BA)	A tárgynapra vonatkozó egy befektetési egységre jutó aktuális érték kiszámítása	T + 4 banki munkanap
Jóváírás napja (J)	A befektetési egységek tagi számlán való jóváírása	BA+ 2 banki munkanap

Fogalmi meghatározások:

Beazonosítás: amikor a taghoz rendelik a befizetést.

Befektetés: A befizetések, választott portfólió értékébe való beszámításának értéknapja.

VIII.2 Portfólióváltás

A Pénztár a tagdíjakból, a támogatásokból és egyéb tagdíj jellegű bevételeiből Fedezeti, Működési és Likviditási tartalékot hoz létre az Alapszabályban meghatározott fedezeti-működési-likviditási bontás szerint. A Fedezeti tartalékon belül elkülönítetten kezeli a pénztártagok egyéni számláit és szolgáltatási számláit.

A befizetett tagdíjak (továbbá az egyéb tagdíj jellegű bevételek) egyéni fedezeti számlára jutó részét a Nyugdíjpénztár a tag által kiválasztott eszközalapba helyezi el ez által a fedezeti tartalék - a választhatós portfóliós rendszer keretében - a tagok által meghatározott, választható eszközalapokba kerül befektetésre.

A pénztártag egyéni számláján lévő egyenleg az egyes választható portfóliók között nem osztható meg, a tag egy adott időpontban csak egy portfóliót választhat egyéni számlán lévő egyenlegének befektetése céljából.

A pénztártag írásbeli kérésére a meglévő befektetési egységek a kondíciós listában meghatározott feltételekkel más választható portfólióba áthelyezhetők. A pénztártag a portfólióváltásra vonatkozó igényét a nyugdíjpénztár erre rendszeresített nyomtatványán, ajánlott küldeményben nyújthatja be a nyugdíjpénztárhoz. A pénztár internetes oldalán elérhető Online Ügyfélszolgálaton, előzetes regisztrációt követően a pénztártagok szintén benyújthatják portfólióváltási igényüket. Amint a portfólióváltás teljesítéséhez szükséges, érvényes nyilatkozat (formanyomtatvány) a Pénztár rendelkezésére áll, az egyedi portfólióváltásra vonatkozó igénybejelentés visszavonására nincs lehetőség.

A befektetési egységek áthelyezése két lépésben történik. Először aktuális értékelési áron az áthelyezendő befektetési egységek eladásra kerülnek, majd ezzel egy időben a kapott összegből az új portfóliónak megfelelő aktuális áron vétel történik, amivel lezárul a portfólióváltás.

A portfólió váltás a pénztártagnak a meglévő befektetési egységek áthelyezésére vonatkozó írásbeli kérelmének a nyugdíjpénztár általi elfogadását követő első munkanapon kerül indításra, amennyiben az érintett pénztártagnak folyamatban levő megbízása van akkor a folyamatban levő megbízás teljesítését követő első munkanapon kerül sor a befektetési egységek cseréjére. A portfólió váltás az indítás napját követő két banki munkanap múlva kerül lezárásra.

A kérelem pénztár általi elfogadásának minősül a hibátlan, hiánytalan adattartalmú kérelem pénztári számítógépes rendszerben történő rögzítése. Amennyiben a kérelem megfelel a jogszabályban és a pénztár szabályzatában foglalt követelményeknek, azt a beérkezést követő 5 munkanapon belül kell elfogadni, amennyiben a fenti feltételeknek nem felel meg hiánypótlásra visszaküldeni.

A portfólióváltással a pénztártag egyidejűleg rendelkezik a jövőben az egyéni számláján jóváírt befizetéseknek az új portfólió szerinti befektetéséről is.

A nyugdíjpénztár a váltás lezárása után a pénztártagot értesíti az egyéni számlája állásáról, a váltás hónapját követő 30 napon belül.

2005.01.01-től portfólióváltásra időpont korlátozás nélkül, bármely értékelési napon sor kerülhet. A pénztártag értesítése az egyéni számlája állásáról a hónap végét követő 30 napon belül kell, hogy megtörténjen.

2007.12.20-tól kezdve a Pénztár a 2008.02.01-jével megszűnt „C” alapra vonatkozó választást nem fogad el sem új belépőknél sem portfólióváltásnál. Amennyiben a pénztártag ilyen irányú kérelmét jelzi (pl. egy már érvénytelen nyomtatványon), a Pénztár írásban értesíti a tagot kérelmének elutasításáról és az aktuális nyomtatvány és az érvényes befektetési politika megküldésével tájékoztatja portfólióváltási lehetőségeiről.

A portfólió váltásért a nyugdíjpénztár a kondíciós lista szerinti adminisztrációs díjat számol fel az 1 sz. melléklet szerint. A pénzügyi műveletek díjait a vagyonkezelési díj tartalmazza.

Az újonnan belépő pénztártagok és a másik nyugdíjpénztárból átlépők első portfólió választásáért a nyugdíjpénztár díjat nem számol fel. Az újonnan belépő pénztártagok portfólió jelölés hiányában Kiegyensúlyozott portfólióba kerülnek. Amennyiben a pénztártag választása a belépési nyilatkozaton nem egyértelmű, a Pénztár a választás tisztázása érdekében megkeresi a pénztártagot a Hibás belépési nyilatkozatok kezelésével kapcsolatos utasításban foglaltaknak megfelelően.

A fedezeti tartalék és a tagra be nem azonosított (függő) tételek bár technikailag elkülönített állományok, befektetési szempontból egy egységes portfólióként kezelendők. A Függő portfólióra vonatkozó befektetési szabályokat a Befektetési politika tartalmazza.

A Pénztárban a fedezeti tartalék és a függő tételek befektetése együttesen a Befektetési politikában meghatározott eszközallokációs limitek figyelembevételével történik.

A Pénztárba érkező befizetések beazonosításukig, azaz egyéni számlára történő jóváírásukig a Függő portfólióban kerülnek befektetésre. Az egyéni számlára történő jóváírást követően a befizetés beazonosodottnak minősül, így a pénztártag által választott portfólióba kerül¹

A Pénztár olyan nyilvántartásokat alakít ki, amelyek a választható portfóliós rendszer jogszabályok által előírt működtetéséhez szükséges számviteli és informatikai háttérrel biztosítja:

- Befektetett eszközök külön, eszközalaponkénti nyilvántartása.
- A hozamok, azaz a bevételek és ráfordítások eszközalaponként történő elszámolása.
- Értékelési különbözet napi szintű, eszközalaponkénti elszámolása.

VIII.3 Kifizetések kezelése

Tagsági jogviszonyukat megszüntető pénztártaggal történő elszámolás

Átlépéskor, 10 év várakozási idő utáni kilépéskor, részkifizetéskor, valamint elhalálozás miatti kifizetés esetén, a befektetési egységek az igény ügyviteli lezárásának munkanapja, de legkésőbb az igény ügyviteli lezárása napját követő munkanapja szerinti értékelési áron kerülnek eladásra, ennek átlépési költségekkel csökkentett forintértékét kell legkésőbb az eladási tranzakció lezárását követő 3. munkanapon az átvevő nyugdíjpénztár folyószámlájára utalni, illetve a pénztártag, vagy a pénztártag kedvezményezettje által választott módon kifizetni.

Átlépés más nyugdíjpénztárból: Befogadáskor a másik nyugdíjpénztár által átutalt forintértékből az átlépő pénztártagok áthozott vagyonát tartalmazó analitika feldolgozását

¹ A Pénztárba beérkező befizetések kezelésének menetét a Pénztár Pénzkezelési Szabályzata tartalmazza. A Pénztár által rendelkezésre álló pénzeszközök befektetésre történő átadásának és befektetésből történő kivonásának részletes eljárási szabályait és a kapcsolódó adatszolgáltatás rendjét a Pénztár Pénzkezelési Szabályzata, valamint a Vagyonkezelővel és a Letétkezelővel kötött megbízási szerződések tartalmazzák

követő napi vételi tranzakció keretében kell a pénztártag által kiválasztott portfólióba az áthozott tagdíjat befektetni.

Szolgáltatást igénybe vevő pénztártagokkal történő elszámolás

Egyösszegű nyugdíjszolgáltatáskor a befektetési egységek az igény ügyviteli lezárásának munkanapja, de legkésőbb az igény ügyviteli lezárása napját követő munkanapja szerinti értékelési áron kerülnek eladásra, és az eladással realizált, a szolgáltatás rendezésének költségeivel csökkentett forintértéket kell legkésőbb az eladási tranzakció lezárását követő 3. munkanapon a pénztártag által választott módon kifizetni.

Járadékszolgáltatás indulásakor az egyéni számlán lévő befektetési egységek az igény ügyviteli lezárásának munkanapján, de legkésőbb az igény ügyviteli lezárása napját követő munkanapon átváltásra kerülnek a tag aktuális portfóliójából a szolgáltatási portfólióba. A szolgáltatási portfólióba áthelyezett, a mindenkori járadékösszegnek megfelelő mennyiségű befektetési egységek legkésőbb a szolgáltatási portfólióba történő átváltási tranzakció teljesülését követő munkanap szerinti értékelési áron kerülnek eladásra, a befektetési egységek eladásával realizált, a szolgáltatás rendezésének költségeivel csökkentett forintértéket pedig legkésőbb az eladási tranzakció lezárását követő 3. munkanapon kell a pénztártag által választott módon kifizetni.

Visszaulások

Téves befizetések vagy túlfizetések visszaulásokor a nyugdíjpénztár kamatot nem fizet.

VIII.4 Hozamosztás

A nyugdíjpénztár által egy adott portfólión elért, költségekkel csökkentett teljes befektetési hozam a portfólió, és ezen keresztül az ahhoz tartozó, a pénztártag egyéni számláján nyilvántartott befektetési egységek értékét arányosan növeli. A befektetési egységek értéke (nettó eszközérték) tartalmazza a hozamot. A nyugdíjpénztár eszközértékelése egyben hozamszámításnak felel meg.

A függőszámlán nyilvántartott befizetések külön portfólióba kerülnek befektetésre. A tagdíj beérkezése és a befektetési egységek megvásárlása között eltelt időszakban képződött hozamot és folyószámla kamatot a nyugdíjpénztár 2003. év végéig évente, 2004. szeptember 30.-án 2004. év első három negyedévére, 2004. év utolsó negyedévéitől pedig, negyedévente idősúlyosan allokálja az érintett pénztártagok egyéni számláira, majd egy azonnali vételi tranzakció keretében a pénztártagokra osztott ezen hozamból a tag által választott portfólió befektetési egységeit megvásárolja. Ezeket a befektetési egységeket ezen hozamosztásban érintett pénztártagok egyéni számláira írja jóvá a nyugdíjpénztár.

VIII.5 Befektetési egységek összevonása, felosztása

A nyugdíjpénztárnak joga van a befektetési egységek összevonására és felosztására, ami megváltoztatja a befektetési egységek számát és értékét. Ez a művelet csak technikai jelentőségű, a pénztártag egyéni számláján lévő befektetési egységek összértékét nem változtathatja meg.

A befektetési egységek aktuális értékét a nyugdíjpénztár százszázadot forint pontossággal tartja nyilván.

IX. A pénztártagok tájékoztatásának szabályai

A Nyugdíjpénztár az eszközértékelési gyakoriságnak megfelelően Ügyfélszolgálatán ill. Interneten közli a befektetési egységek aktuális értékét. Továbbá a nyugdíjpénztár a pénztár tagjait évente egyszer írásban értesíti egyéni számlájuk állásáról.

A kondíciós listában szereplő adatok esetleges változásáról – ha azok a tagok számára nem kedvező irányú módosítást jelentenek -, a nyugdíjpénztár a pénztártagokat a változás érvénybe lépése előtt legalább egy hónappal írásban tájékoztatja. Kedvező változás esetén is tájékoztatást kell adni a Pénztár honlapja és ügyfélszolgálat útján.

A nyugdíjpénztár a portfóliók bezárásáról az érintett pénztártagokat a változás érvénybe lépése előtt legalább egy hónappal írásban értesíti.

A nyugdíjpénztár a portfólió váltás lezárása után a pénztártagot értesíti az egyéni számlája állásáról, a portfólió váltás hónapját követő 30 napon belül.

X. Számviteli, nyilvántartási és informatikai háttér

A Pénztár informatikai rendszere Oracle adatbázis kezelő rendszeren, WIN NT grafikai megjelenítésű rendszerben működik.

Ebben a rendszerben az alábbi módon kerülnek kimutatásra a törvényi szabályozással egyezően a tagi tőke, hozam és értékelési különbözet:

Minden negyedéves zárást követően ki kell számítani a hozam és értékelési különbözet összegét tagonkénti bontásban (párhuzamosan azzal, hogy a napi eszközértékeléssel ez naponta megtörténik).

A hozam és értékelési különbözet együtt számítható az alábbi formában:

legyenek $P_0, P_1, P_2 \dots P_n$ rendre az egységek darabszám változásai (P_0 az időszak nyitó tagi követelés) az időszakon belüli értékelési napokon, $a_0, a_1, a_2 \dots a_n$ pedig az ugyanezen értékelési napokra érvényes piaci érték alapján számított árfolyamok. Ekkor a vizsgált időszakra eső hozamot így definiáljuk:

$$I = P_0 (a_n - a_0) + P_1 (a_n - a_1) + P_2 (a_n - a_2) \dots + P_{n-1} (a_n - a_{n-1})$$

Éves hozam (naptári év) esetén a vizsgált időszak január 1-jétől december 31.-ig tart. Minden P darabszám változást a_n az időszakra vonatkozó utolsó ismert árfolyamhoz viszonyítjuk.

Az értékelési különbözet az alábbi formában számítható ² :

legyen P_0 az időszak nyitó tagi követelés befektetési egységben, P_n pedig az időszak záró tagi követelés befektetési egységben, EK_0 az előző időszak záró értékelési különbözet

² Az értékelési különbözet számításának módosítása a szabályzat hatályba lépését megelőző időszakokra is érvényes.

céltartalékát nyilvántartó árfolyam, az EK_n pedig az időszaki záró értékelési különbözet céltartalékát nyilvántartó árfolyam. Ekkor a vizsgált időszakra eső értékelési különbözet céltartalékát így definiáljuk:

$$I_e = (P_n * EK_n) - (P_0 * EK_0)$$

Az így számított I_e forint összeg levonásra kerül a fent számított I összegből. Az I összeg a tagi hozam, az I_e pedig a tagi értékelési különbözet céltartaléka.

A fentiekben leírt hozamok és értékelési különbözetek számítását megelőzően, az analitikában ill. a letétkezelő által kimutatott befektetési egység darabszámok egyezősége érdekében valamennyi érintett főellátó számlán a javítások kapcsán keletkezett negatív vagy pozitív irányú unit darabszám eltéréseket olyan módon kell elrendezni (az eltérés irányától függően vételi vagy eladási megbízásokkal) hogy az a negyedév utolsó munkanapjáig bezárólag még pénzügyileg is teljesülhessen.

A tagi kivonatokon törvényileg megkövetelt tagolást és adattartalmat a fenti számítások elvégzését követően a Pénztár a választható portfóliós működési formában is fenn tudja tartani, és egyidejűleg fenn is tartja.

XI. A rendszer bevezetésének, módosításának, működtetése szüneteltetésének, ill. megszüntetésének szabályai

A választható portfóliós rendszer bevezetésének, működtetésnek, a működtetés szüneteltetésének és megszüntetésének szabályait a Pénztár alapszabályának X/5.1. és X/7.m pontja tartalmazza:

5.1 „Az önkéntes nyugdíjpénztár küldöttközgyűlését évente össze kell hívni az éves beszámoló, illetve a pénzügyi terv elfogadására. A pénztár adott évre vonatkozó éves pénzügyi tervét az éves beszámolót elfogadó közgyűlés elé kell terjeszteni és elfogadni.”

7.m), „A küldöttközgyűlés kizárólagos hatáskörébe tartozik:
az önkéntes nyugdíjpénztár választható portfóliós rendszerének bevezetése, módosítása, a működtetés szüneteltetése, megszüntetése, illetve a rendszer szabályait tartalmazó szabályzat elfogadása.”

A jelen szabályzat a Pénztár Küldöttközgyűlése határozatával válik érvényessé, működtetése a Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete engedélye birtokában kezdhető meg.

XII. Záró rendelkezések

A Pénztár **2014. május 28.** napján megtartott küldöttközgyűlése a Választható Portfóliós Szabályzat fentiek szerinti módosítását, mint akaratával mindenben egyezőt fogadta el. A módosításokkal egységes szerkezetbe foglalt szabályzat az MNB jelen szabályzatot jóváhagyó határozatának a Pénztár általi kézhezvételének napján lép hatályba.

1. sz. melléklet Kondíciós lista

A portfólió váltás adminisztrációs díja a pénztártag befektetett vagyona aktuális forintértékének 0,1%-a, azaz egy ezreléke, legfeljebb 2 000 Ft. A portfólió váltás díját a nyugdíjpénztár a tag által a váltást követően befizetett tagdíjból (a befektetés egyéb költsége jogcímen) vonja le és helyezi a működési tartalékba. Amennyiben a Pénztár az adminisztrációs díjat a befizetett tagdíjból levonni nem tudja, úgy a választott szolgáltatás kifizetésekor vonja le a kifizetendő összegből.