

VÁLASZTHATÓ PORTFÓLIÓS SZABÁLYZAT

AEGON MAGYARORSZÁG ÖNKÉNTES NYUGDÍJPÉNZTÁR

Elfogadta:

**Az Aegon Magyarország Önkéntes Nyugdíjpénztár küldöttközgyűlése
2015. szeptember 21-én.**

Tartalomjegyzék

I. Bevezetés	3
II. Általános rendelkezések	3
III. Fogalmak	3
IV. Választható portfóliók száma, megnevezése és összetétele	5
IV.1 Hatályos vagyongazdálkodási irányelvek	6
IV.2 A választható portfóliók jellemzése, és az egyes portfóliókra jellemző kockázatok leírása .	12
IV.3 A választható portfóliók eszközallokációi és referenciaindexei.....	17
IV.4 Portfólió közötti értékpapír átvezetések szabályozása	22
V. Értékelési szabályok	22
V.1 Portfóliók aktuális értéke.....	22
V.2 Elszámoló egységek aktuális értéke	23
VI. Új portfólió bevezetésének, módosításának és meglévő portfólió megszüntetésének szabályai	23
VII. Működéshez és a portfólióváltáshoz kapcsolódó díjak/költségek	24
VIII. A választható portfóliós rendszer működtetésének és a portfóliók közötti váltásnak eljárási szabályai	25
VIII.1 Befizetések kezelése.....	25
VIII.2 Hozam	25
VIII.3 Portfólióváltás	25
VIII.4 Elszámoló egységek összevonása, felosztása	27
IX. A pénztártagok tájékoztatásának szabályai	27
X. Számviteli, nyilvántartási és informatikai háttér	28
XI. A rendszer bevezetésének, módosításának, működtetése szüneteltetésének, ill. megszüntetésének szabályai	28
XII. Záró rendelkezések	30
1. sz. melléklet Kondíciós lista.....	31

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. Ennek megfelelően az AEGON Magyarország Önkéntes Nyugdíjpénztár (a továbbiakban Pénztár) a pénztártagok által választható portfóliót biztosító rendszert (a továbbiakban: választható portfóliós rendszer) működtet.

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 Pénztár az igazgatótanács döntése alapján 2015.09.30. napjától elszámoló egységes nyilvántartási rendszert működtet.

II. Általános rendelkezések

A Választható portfóliós rendszer szabályzatát, illetve annak módosítását a Pénztár Küldöttközgyűlése fogadja el.

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

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, hozamkiegénylítés, 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.

Elszámoló egység: a portfólióban való arányos részesedést kifejező elszámolási egység.

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

Elszámoló egységek eladása: az egyéni számlán nyilvántartott elszámoló egység aktuális értékelési árfolyamon történő forintérték meghatározása.

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

Választható portfóliók közötti váltás: a pénztártag egyéni befektetési számláján lévő elszámoló 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 elszámoló 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 szerződészettségét 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 szerződészettségét.
- A pénztártag által a postán kért – ún. rózsaszín - csekken befizetett tagdíj esetén, a közlemény rovat tartalmazza a pénztártag szerződészettségét és/vagy adóazonosító jelét (adószámát).
- Bankfiókban történt készpénzbefizetés esetén a banki jóváírás közlemény rovata tartalmazza a pénztártag szerződészettségét és/vagy adóazonosító jelét (adószámát).

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

Felügyelet: Magyar Nemzeti Bank.

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 pénztét 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 abszolút hozam portfólió és
- Klímaváltozási portfólió

elnevezésű választható portfóliókba helyezik el. A Kiegyensúlyozott portfólió az alapvető portfólió. A portfóliók a pénztártag arányos részesedését kifejező elszámoló egységekből állnak. Az elszámoló egységek aktuális értékét a portfóliók 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 (a portfóliót 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 portfóliója az alábbi befektetési eszközökből áll:

Pénzeszközök és hitelviszonyt megtestesítő befektetési eszközök („Kötvények”)

ezen belül:

Magyar állampapírok (forint) és pénzpiaci 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;
- forintban kibocsátott magyar állampapírok;
- olyan forintban kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok, amelyben foglalt kötelezettségek teljesítéséért a Magyar Állam készfizető kezességet vállal.

Magyar állampapírok (deviza)

- devizában kibocsátott magyar állampapírok;
- olyan egyéb devizában kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok, amelyben foglalt kötelezettségek teljesítéséért a Magyar Állam készfizető kezességet vállal.

Egyéb, hitelviszonyt megtestesítő befektetési eszközök (hazai)

- Magyarországon bejegyzett gazdálkodó szervezet - a hitelintézet kivételével - által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény;
- Magyarországon bejegyzett hitelintézet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény,
- magyarországi helyi önkormányzat által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény

Egyéb, hitelviszonyt megtestesítő befektetési eszközök (külföldi)

- OECD, vagy Európai Unió tagállamban bejegyzett gazdálkodó szervezet – hitelintézet kivételével – által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény,
- OECD, vagy Európai Unió tagországbeli székhelyű hitelintézet által kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapír.
- egyéb külföldön bejegyzett gazdálkodó szervezet – hitelintézet kivételével – által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény,
- egyéb hitelintézet által kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapír.

Jelzáloglevelek

- Magyarországon bejegyzett jelzálog-hitelintézet által kibocsátott jelzáloglevél,
- OECD, vagy Európai Unió tagországbeli székhelyű jelzálog-hitelintézet által kibocsátott jelzáloglevél

Külföldi állampapírok

- OECD, vagy Európai Unió tagállam által kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő állampapír
- olyan hitelviszonyt megtestesítő értékpapír, amelyben foglalt kötelezettség teljesítéséért külföldi OECD, vagy Európai Unió tagállam készfizető kezességét vállal
- egyéb befektetési kategóriájú állam által kibocsátott vagy garantált hitelviszonyt megtestesítő értékpapír

Kötvény típusú befektetési alapok

- OECD, vagy Európai Unió tagállamban bejegyzett kötvény típusú befektetési alap befektetési jegye
- Magyarországon bejegyzett kötvény vagy pénzüpi befektetési alap befektetési jegye

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,

Az AEGON Magyarország Önkéntes Nyugdíjpénztár Választható Portfóliós Szabályzata

- Magyarországon bejegyzett – forint eszközökbe fektető - részvény befektetési alap befektetési jegye,
- tőzsdei származékos ügyletek fedezeti céllal;
- Magyarországon bejegyzett kockázati tőkealap jegye portfóliónként 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 (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 értékpapíripiacára 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 értékpapíripiacra 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,
- 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 portfóliónként 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 értékpapíripiacára bevezetett, fejlett országokban kibocsátott, nyilvánosan forgalomba hozott részvény,

Az AEGON Magyarország Önkéntes Nyugdíjpénztár Választható Portfóliós Szabályzata

- fejlett országokban 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;
- 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 portfóliónként 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 értékpapírpiacaira, 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 értékpapírpiacára bevezetett, feltörekvő országokban kibocsátott, nyilvánosan forgalomba hozott részvény,
- feltörekvő országokban 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;
- 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 portfóliónként a kezelt vagyon maximum 1 százalékos mértékéig; de a „Kiegyensúlyozott” portfólió és a „Növekedési” portfólió maximum 3 százalékáig.

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 menedzser 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.

Ingtatlanba 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 portfóliónként 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 portfóliónként 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 ügyletnek 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 Pénztár hozzájárul ahhoz, hogy a Vagyonkezelő az általa kezelt befektetési alapok nevében kibocsátott befektetési jegyeket is elhelyezze a portfóliókban.

A Vagyonkezelő által kezelt befektetési alapok jegyeibe fektetett vagyona vonatkozóan nem kerül vagyonkezelési díj felszámításra, tekintettel arra, hogy a Vagyonkezelő által kezelt befektetési alapok alapkezelési díja közvetve terheli a Pénztár – ezen befektetési jegyek tartásával – érintett portfólióit.

Amennyiben a Vagyonkezelő által kezelt befektetési alapok jegyeinek alapkezelési díjának mértéke meghaladja a Pénztárra meghatározott vagyonkezelési díjat, és az adott befektetés a jogszabályok, illetve a Pénztár belső szabályzatai alapján közvetlenül is megvalósítható lenne, akkor az érintett pénztári portfóliók vagyonkezelési díjának napi számítása során a díj mértékét csökkenteni kell a vagyonkezelési díj és az alapkezelési díj különbözetével. A vagyonkezelési díjkorrekciót a napi nettó eszközérték számítás során a fentiekben definiált befektetési alapok jegyeinek piaci értékére kell vetíteni. A díjkorrekció használatával a fenti befektetési alapok esetén is biztosított a befektetési jogszabályokban megkövetelt összhang.

Amennyiben a Vagyonkezelő a Vagyonkezelési irányelvben foglaltak megvalósítása során közvetett befektetési instrumentumokba (befektetési jegyekbe) fektet, biztosítja, hogy a pénztártagokat közvetetten terhelő befektetési költségek mértéke – a közvetlen befektetésekhez kapcsolódó költségekhez viszonyítottan – a vagyonkezelési költségekkel összhangban legyen, a közvetett portfólió kialakítás esetlegesen magasabb költsége - valamennyi körülmény egybevetésével - összességében a pénztártagok számára előnyt eredményezzen. Ennek érdekében a Vagyonkezelő közvetett instrumentumokba különösen abban az esetben fektetheti be a Pénztár eszközeit és érvényesítheti ennek költségeit a vagyonkezelési díjban, ha a befektetni kívánt vagyon mérete miatt annak diverzifikáltsága közvetlenül egyáltalán nem vagy költséghatékonyan nem alakítható ki, az adott piac jellege miatt technikai nehézségbe ütközik vagy indokolatlanul nagy nehézség árán lenne megvalósítható közvetlen portfólió kialakítása, vagy egyébként ésszerű és alapos indokok alapján kimutatható a pénztártagok számára előnyösebb pozíció.

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 eszközösszetétel, 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 befektetése irányulnak - mindenkorai politikai stabilitása, helyzete időről-időre megváltozhat. Az egyes országok kormányai hozhatnak olyan döntéseket, melyek negatívan befolyásolhatják a portfólió működése során ezen országokban megszerzett befektetéseinek 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, árfolyam politikája, 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 kamatjellelű 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 az elszámoló egység aktuális értékére. A likviditás hiánya 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 az elszámoló egységgel rendelkező tagoknak bizonyos esetekben a Pénztár portfólióit alkotó egyedi értékpapírok devizanemeinek a magyar forinttal szemben meghatározott árfolyam-ingadozásának kockázatával kell szembenéznük.

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 legkörülményesebb 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 ismertett kockázatokból eredő kedvezőtlen hatásokat különböző ügyletekkel és megoldásokkal csökkentheti. A származékos fedezeti ügyletek alkalmazásával az egyes befektetési eszközök specifikus kockázatai mérsékelhetők. A vagyongazdálkodó 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 kitételek mértékét. A vagyongazdálkodó az egyedi befektetési instrumentumok kiválasztásánál fegyelemben veszi azok likviditási jellemzőit is, hogy mérsékelje a likviditási kockázatból eredő esetleges veszteségeket.

Sem a portfóliók várható összetétele, sem a korábban elért hozamok a jövőre vonatkozóan nem adnak garanciát a hozamok nagyságára. A pénztári hozam (portfólió hozama) nem feltétlen esik egybe a tagok egyéni számláján megjelenő hozammal.

Reálhozam: a KSH által közzétett éves (év/év) inflációs rátát meghaladó hozam.

Klasszikus portfólió (Korábban „A” eszközalap)

Az alacsony kockázatú Klasszikus portfólió azon pénztártagok részére ajánlott, akiknek 5 vagy annál kevesebb évük van a nyugdíjba vonulásig és a biztonságot részesítik előnyben. 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)

A közepes kockázatú Kiegyensúlyozott portfólió azon pénztártagoknak javasolt, akik 5-15 év múlva vonulnak nyugdíjba. 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 alapporfólió, 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)

A magas kockázatú Növekedési portfólió elsősorban azon pénztártagoknak ajánlott, akiknek a nyugdíjba vonulásig legalább 15 évük van hátra. 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 vagyongekezelő 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 vagyongekezelő 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 devizaárfolyamkockázattal 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 abszolút hozam portfólió

Abszolút hozamra törekvő portfólió. Ez a portfólió azon pénztártagoknak ajánlott, akik nem rendelkeznek kellő jártassággal a befektetési területen, ezért a portfólió összetételének megválasztását teljesen a vagyongekezelőre szeretnék bízni. Célja közép távon a kockázatmentes hozamnál magasabb 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 vagyongekezelő 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 devizaárfolyamkockázattal 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.

Klíma-változási portfólió

A Klíma-változási portfólió azon pénztártagoknak javasolt, akik hajlandóak a magas hozam reményében magas kockázatot vállalni egy olyan iparágba való befektetéssel, amely a Földünket sújtó klíma-változás elleni tevékenységével minden bizonnyal az elkövetkező évtizedek egyik legdinamikusabban fejlődő területe lesz. 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 vagyongekezelő a portfólió kialakításakor a törvényi előírásokon túl, a biztonságot és a maximális diverzifikációt (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 devizaárfolyamkockázattal is. Mivel a portfólió egy adott iparág részvényeire koncentrál 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:

"Klasszikus" portfólió	<i>Stratégiai eszközallokáció</i>	<i>Minimum</i>	<i>Maximum</i>	<i>Referencia index</i>
Magyar állampapírok (forint) és pénzügyi eszközök	92,50	77,50	100,00	50 % MAX 42,5% RMAX
Magyar állampapírok (deviza)	7,50	0,00	15,00	7,5% RMAX+1%
Egyéb, hitelviszonyt megtestesítő befektetési eszközök (hazai)		0,00	10,00	
<i>gazdálkodó szervezet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény</i>		0,00	4,00	
<i>hitelintézet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény</i>		0,00	4,00	
<i>helyi önkormányzat által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény</i>		0,00	2,00	
Egyéb, hitelviszonyt megtestesítő befektetési eszközök (külföldi)		0,00	10,00	
<i>gazdálkodó szervezet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény (OECD, EU)</i>		0,00	3,00	
<i>hitelintézet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény (OECD, EU)</i>		0,00	3,00	
<i>gazdálkodó szervezet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény (egyéb)</i>		0,00	2,00	
<i>hitelintézet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény (egyéb)</i>		0,00	2,00	
Jelzáloglevelek		0,00	10,00	
Külföldi állampapírok		0,00	10,00	
Kötvény típusú befektetési alapok		0,00	10,00	
Részvények	0,00	0,00	10,00	-
Összesen	100,00	-	-	

Az AEGON Magyarország Önkéntes Nyugdíjpénztár Választható Portfóliós Szabályzata

„Kiegyensúlyozott” portfólió	<i>Stratégiai eszközallokáció</i>	<i>Minimum</i>	<i>Maximum</i>	<i>Referencia index</i>
Magyar állampapírok (forint) és pénzpiaci eszközök	70,50	55,50	80,50	63,5 % MAX 7 % RMAX
Magyar állampapírok (deviza)	7,00	0,00	15,00	7% RMAX+1%
Egyéb, hitelviszonyt megtestesítő befektetési eszközök (hazai)		0,00	10,00	
<i>gazdálkodó szervezet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény</i>		0,00	4,00	
<i>hitelintézet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény</i>		0,00	4,00	
<i>helyi önkormányzat által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény</i>		0,00	2,00	
Egyéb, hitelviszonyt megtestesítő befektetési eszközök (külföldi)		0,00	10,00	
<i>gazdálkodó szervezet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény (OECD, EU)</i>		0,00	3,00	
<i>hitelintézet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény (OECD, EU)</i>		0,00	3,00	
<i>gazdálkodó szervezet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény (egyéb)</i>		0,00	2,00	
<i>hitelintézet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény (egyéb)</i>		0,00	2,00	
Jelzáloglevelek		0,00	10,00	
Külföldi állampapírok		0,00	10,00	
Kötvény típusú befektetési alapok		0,00	10,00	
Magyar és Közép-Európai Részvények	7,50	3,50	10,50	2% BUX 5,5% CECXEUR
Fejlett Nemzetközi Részvények	9,00	4,00	14,00	5% S&P500 4% STOXX50
Feltörekvő Nemzetközi Részvények	3,50	0,50	6,50	2,5% MSCI EM BRIC 0,5% RXUSD 0,5% TR20I
Abszolút hozamú Alap	2,50	0,00	5,00	2,5% RMAX+1%
Ingatlan Alapok	0,00	0,00	2,00	0% BIX
Összesen	100,00	-	-	

Az AEGON Magyarország Önkéntes Nyugdíjpénztár Választható Portfóliós Szabályzata

"Növekedési" portfólió	<i>Stratégiai eszközallokáció</i>	<i>Minimum</i>	<i>Maximum</i>	<i>Referencia index</i>
Magyar állampapírok (forint) és pénzügyi eszközök	46,50	31,50	61,50	37,5% MAX 9% RMAX
Magyar állampapírok (deviza)	5,00	0,00	15,00	5% RMAX+1%
Egyéb, hitelviszonyt megtestesítő befektetési eszközök (hazai)		0,00	10,00	
<i>gazdálkodó szervezet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény</i>		0,00	4,00	
<i>hitelintézet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény</i>		0,00	4,00	
<i>helyi önkormányzat által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény</i>		0,00	2,00	
Egyéb, hitelviszonyt megtestesítő befektetési eszközök (külföldi)		0,00	10,00	
<i>gazdálkodó szervezet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény (OECD, EU)</i>		0,00	3,00	
<i>hitelintézet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény (OECD, EU)</i>		0,00	3,00	
<i>gazdálkodó szervezet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény (egyéb)</i>		0,00	2,00	
<i>hitelintézet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény (egyéb)</i>		0,00	2,00	
Jelzáloglevelek		0,00	10,00	
Külföldi állampapírok		0,00	10,00	
Kötvény típusú befektetési alapok		0,00	10,00	
Magyar és Közép-Európai Részvények	15,50	7,50	21,50	4% BUX 11,5% CECXEUR
Fejlett Nemzetközi Részvények	21,50	11,00	31,00	12% S&P500 9,5% STOXX50
Feltörekvő Nemzetközi Részvények	8,00	2,50	12,50	5% MSCI EM BRIC 1,5% RXUSD 1,5% TR20I
Abszolút hozamú Alap	3,50	0,00	5,00	3,5% RMAX+1%
Ingatlan Alap	0,00	0,00	2,00	0% BIX
Összesen	100,0	-	-	

Az AEGON Magyarország Önkéntes Nyugdíjpénztár Választható Portfóliós Szabályzata

„Klimaváltozási” portfólió	<i>Stratégiai eszközallokáció</i>	<i>Minimum</i>	<i>Maximum</i>	<i>Referencia index</i>
Magyar állampapírok (forint) és pénzpiaci eszközök	45,00	30,00	60,00	45% MAX
Magyar állampapírok (deviza)	5,00	0,00	15,00	5% RMAX+1%
Egyéb, hitelviszonyt megtestesítő befektetési eszközök (hazai)		0,00	10,00	
<i>gazdálkodó szervezet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény</i>		0,00	4,00	
<i>hitelintézet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény</i>		0,00	4,00	
<i>helyi önkormányzat által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény</i>		0,00	2,00	
Egyéb, hitelviszonyt megtestesítő befektetési eszközök (külföldi)		0,00	10,00	
<i>gazdálkodó szervezet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény (OECD, EU)</i>		0,00	3,00	
<i>hitelintézet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény (OECD, EU)</i>		0,00	3,00	
<i>gazdálkodó szervezet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény (egyéb)</i>		0,00	2,00	
<i>hitelintézet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény (egyéb)</i>		0,00	2,00	
Jelzáloglevelek		0,00	10,00	
Külföldi állampapírok		0,00	10,00	
Kötvény típusú befektetési alapok		0,00	10,00	
Fejlett Nemzetközi Részvények	40,00	25,00	55,00	40% Solactive Climate Change Index
Feltörekvő Nemzetközi Részvények	5,00	0,00	20,00	5% Solactive Climate Change Index
Magyar és Közép-európai Részvények	5,00	0,00	20,00	5% Solactive Climate Change Index
Összesen	100,00	-	-	

A „Magyar állampapírok és pénzüpiaci 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 abszolút hozam portfólió

Nincs stratégiai eszközallokáció, a szakértői abszolút hozam 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+ 1,5%

„Szakértői abszolút hozam” portfólió	<i>Stratégiai eszközallokáció</i>	<i>Minimum</i>	<i>Maximum</i>
Magyar állampapírok (forint) és pénzüpiaci eszközök	nincs	10,00	100,00
Magyar állampapírok és pénzüpiaci eszközök (deviza)	nincs	0,00	40,00
Egyéb, hitelviszonyt megtestesítő befektetési eszközök (hazai)		0,00	20,00
<i>gazdálkodó szervezet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény</i>		0,00	10,00
<i>hitelintézet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény</i>		0,00	20,00
<i>helyi önkormányzat által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény</i>		0,00	10,00
Egyéb, hitelviszonyt megtestesítő befektetési eszközök (külföldi)		0,00	20,00
<i>gazdálkodó szervezet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény (OECD, EU)</i>		0,00	10,00
<i>hitelintézet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény (OECD, EU)</i>		0,00	20,00
<i>gazdálkodó szervezet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény (egyéb)</i>		0,00	10,00
<i>hitelintézet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény (egyéb)</i>		0,00	20,00
Jelzáloglevelek		0,00	20,00
Külföldi állampapírok		0,00	30,00
Kötvény típusú befektetési alapok		0,00	10,00
Részvények		nincs	0,00
Nyersanyag ETF	nincs	0,00	10,00
Abszolút hozamú alapok	nincs	0,00	20,00

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 miatti 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 egyezteti 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 pénztári vagyon

piaci értéken történő értékelését munkanaponként és a hónap utolsó napjára kell elvégezni. A vagyoneértékelést a letétkezelő végzi. A portfólió tárgynapra vonatkozó aktuális értékének kiszámítása a tárgynapot követő munkanapon történik. A számítás során a letétkezelő a tárgynapi – 281/2001. (XII.26.) kormányrendelet előírásainak megfelelő - árfolyamok felhasználásával végzi el az értékelést.

V.2 Elszámoló egységek aktuális értéke

Egy darab elszámoló egység aktuális értéke megegyezik a portfólió aktuális értékének és a tárgynapon már forgalomban lévő elszámoló egységek darabszámának hányadosával, 6 tizedesre kerekítve. Az elszámoló egységek árfolyamának megállapítása munkanaponta és a hónap utolsó napjára, a letétkezelő által történik. Az értékelést legkésőbb az értékelés vonatkozási napját követő második munkanapon kell elvégezni.

Az elszámoló egységekkel kapcsolatos tranzakciókat a pénztár kizárólag elháríthatatlan külső ok miatt, a tagok érdekében, rendkívüli esetekben, a Felügyelet haladéktalan tájékoztatása mellett felfüggesztheti, ha a portfóliók nettó eszközértéke megalapozottan nem állapítható meg.

Elháríthatatlan oknak minősül, különösen ha:

- 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 megszüntetnie és lezárni, amennyiben a gazdaságos üzemeltetés nem biztosítható.

Új választható portfólió létrehozása

Újabb választható portfólió létrehozását az Igazgatótanács, vagy a Pénztár küldöttei kezdeményezhetik. Ha új választható portfólió bevezetését a Pénztár olyan küldöttei javasolják, akik összesen legalább 5 milliárd Forint egyéni számlaegyenleggel rendelkező pénztártagok csoportját képviselik, akkor azt az Igazgatótanács köteles a javaslatot megfelelően kidolgozva, a küldöttközgyűlés elé terjeszteni.

Az új választható portfólió bevezetésére irányuló kezdeményezés esetén az előterjesztési dokumentációt, különösen az új portfólió befektetési politikáját, eszközstruktúráját a Pénztár befektetésekért felelős vezetőjének és a Pénztár vagyongazdálkodójának közreműködésével a Pénztár ügyvezetője készíti elő, a javaslatot az igazgatótanács és az ellenőrző bizottság hagyja jóvá.

Új választható portfólió bevezetéséről való döntés és a bevezetés részleteinek az elfogadása a küldöttközgyűlés kizárólagos hatáskörébe tartozik.

Elvárás az új portfólióval szemben, hogy a kezelése önmagában is gazdaságos kell, hogy legyen, az egyes portfóliók költségeit más portfólióra hárítani nem lehet. Amennyiben az új portfólió piaci értéke a bevezetését követő egy éven belül nem éri el az 500 millió Forintot, akkor a Pénztárnak a jelen szabályzat „Választható portfólió megszüntetése” bekezdésében meghatározott szabályok szerint kell eljárnia.

A küldöttközgyűlés határozatát követően új portfólió bevezetését, mint a választható portfóliós rendszer módosítását a Felügyelet engedélyezi.

Választható portfólió megszüntetése

Amennyiben az adott portfólió piaci értéke 500 millió Forint alá csökken legalább 30 napon át, kötelező a döntéshozatal a portfólió megszüntetése vagy fenntartása tárgyában, kivéve a Pénztár alapporfólióját (Kiegyensúlyozott portfólió, 2008.01.31-ig Menedzselt B Alap), amely a piaci értékétől függetlenül nem szüntethető meg.

Választható portfólió lezárásáról, megszüntetéséről a nyugdíjpénztár az érintett pénztártagjait legalább 1 hónappal a portfólió lezárása, megszüntetése előtt írásban tájékoztatja, és felajánlja a megszüntetett portfólió elszámoló 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 elszámoló egységeit.

A megszüntetett portfólió elszámoló egységeit a nyugdíjpénztár portfólió váltási tranzakcióval helyezi át az új portfólió elszámoló 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 portfóliót 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.

A Pénztárba érkező befizetések beazonosításukig, azaz az egyéni számlára történő jóváírásukig a „függő” portfólióban kerülnek befektetésre.

Az egyéni számlára történő jóváírást követően a befizetés beazonosítottnak minősül, így a pénztártag által választott portfólióba kerül.

Amennyiben a pénztártag a tagsági jogviszony létesítésekor nem rendelkezik arról, hogy a díjakat melyik választható portfólióba kívánja befektetni, akkor azokat a nyugdíjpénztár az általa meghatározott „Kiegyensúlyozott” portfólióba fekteti be, tekintettel arra, hogy a „Kiegyensúlyozott portfólió” átlagos kockázatú befektetési forma.

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

VIII.2 Hozam

A nyugdíjpénztár által egy adott választható portfólión elért, költségekkel csökkentett teljes befektetési hozam (a realizált hozam és az értékelési különbözetben elszámolt várható hozam) a választható portfólió, és ezen keresztül az ahhoz tartozó, a pénztártag egyéni számláján nyilvántartott elszámoló egységek értékét arányosan növeli. Az egyéni számla egyenlege az aktuális elszámoló egységek számának és az elszámoló egységek árfolyamának szorzatával egyezik meg (nettó eszközérték), amely tartalmazza a befizetésekből jóváírt tőkét, valamint a jóváírt teljes befektetési hozamot. A nyugdíjpénztár eszközértékelése egyben hozamszámításnak felel meg.

VIII.3 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 portfólióba helyezi el ez által a fedezeti tartalék - a választhatós portfóliós rendszer keretében - a tagok által meghatározott, választható portfóliókba 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 elszámoló egységek a kondíciós listában meghatározott feltételekkel más választható portfólióba áthelyezhetők. A pénztártag a portfólióváltásra vonatkozó igényét a nyugdíjpénztár erre rendszeresített nyomtatványán, 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.

Az elszámoló egységek áthelyezése két lépésben történik. A portfólió váltás költségének forintban kifejezett értéke elosztásra kerül a váltás napján ismert árfolyammal, és az így meghatározott elszámoló egység darabszám csökkenti az áthelyezendő elszámoló egységek darabszámát. A költséggel csökkentett, áthelyezendő elszámoló egységek aktuális értékelési áron 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 elszámoló egységek áthelyezésére vonatkozó írásbeli kérelmének a nyugdíjpénztár általi elfogadását követő első munkanapon kerül indításra. Amennyiben az érintett pénztártag egyéni számlája tekintetében folyamatban levő megbízása van akkor a folyamatban levő megbízás teljesítését követő első munkanapon kerül sor az elszámoló egységek cseréjére. A portfólió váltás az indítás napját követő két banki munkanap múlva kerül lezárásra.

Amennyiben a portfólióváltásra irányuló kérelem rögzítése napján a pénztártag egyéni számlája tekintetében 10 év várakozási idő leteltét követő részfizetés van folyamatban, a portfólióváltásra a szolgáltatás során teljesítendő kifizetés pénztár általi elindítását követő 5 munkanapon belül kerül sor.

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, a jelen szabályzatban foglaltak szerint bármely értékelési napon sor kerülhet.

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, a Pénztár írásban értesíti a tagot kérelmének elutasításáról és az aktuális nyomtatvány és az érvényes befektetési politika megküldésével tájékoztatja portfólióváltási lehetőségeiről.

Az adott munkanapra vonatkozó portfólióváltási igényeket a Pénztár összegzi. Az igények teljesítéséhez kapcsolódó költségeket az érintett pénztártagok viselik.

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 külön szabályzatban rögzített, hibás belépési nyilatkozatok kezelésére irányadó eljárásnak megfelelően.

A Független portfólióra vonatkozó befektetési szabályokat a Befektetési politika tartalmazza.

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

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

- Befektetett eszközök külön, portfóliónkénti nyilvántartása.
- A hozamok, azaz a bevételek és ráfordítások portfóliónként történő elszámolása.

VIII.4 Elszámoló egységek összevonása, felosztása

A Pénztár az elszámoló egységeket nem vonja össze, illetve nem osztja fel.

Az elszámoló egységek aktuális értékét a nyugdíjpénztár százszázalékos pontossággal tartja nyilván.

IX. A pénztártagok tájékoztatásának szabályai

A Nyugdíjpénztár az eszközértékelési gyakoriságnak megfelelően Ügyfélszolgálatán ill. Interneten közli az elszámoló egységek aktuális értékét. Továbbá a nyugdíjpénztár a pénztár tagjait évente egyszer, a jogszabályban meghatározott határidőig 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 olyan nyilvántartásokat vezet, amely az elszámoló egységes választható portfóliós rendszer jogszabályok által előírt működtetéséhez szükséges számviteli és informatikai háttérrel biztosítja. A Pénztár a befektetett eszközöket tartalmazó analitikus nyilvántartását úgy alakította ki, hogy az alkalmas legyen az egyes választható portfóliók szerinti nyilvántartásra. Az egyéni számlák, az azokhoz tartozó hozambevételek és a befektetési költségek választható portfóliónként elkülönítetten kerülnek kimutatásra.

A Pénztár számviteli politikája keretében elkészíti a pénztártagok választása szerinti befektetési portfóliók hozamának és a befektetésekkel kapcsolatos költségeknek pénztártagonként elkülönített nyilvántartására vonatkozó szabályozását.

Pénztár olyan informatikai háttérrel alakított ki, amely:

- lehetővé teszi a tagok portfólió választására, valamint portfólióváltásra vonatkozó rendelkezéseinek nyilvántartását és nyomon követését,
- biztosítja az egyes befektetési alszámlák, azokon keresztül az egyes befektetési portfóliók hozamának és a befektetésekkel kapcsolatos költségeknek választható portfóliónként történő elkülönített nyilvántartását,
- lehetővé teszi jelen szabályzatban meghatározott nyilvántartási és számviteli szabályok érvényesülését,
- megfelel a jogszabályok által előírt adatbiztonsági és tartalmi előírásoknak.

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

A választható portfóliós rendszer bevezetésére, módosítására, megszüntetésére vonatkozó döntés, illetve a rendszer szabályait tartalmazó szabályzat elfogadása a pénztár közgyűlésének kizárólagos hatáskörébe tartozik. A választható portfóliós rendszer működtetése a Felügyelet erre vonatkozó engedélye birtokában kezdhető meg, folytatható, illetve módosítható. A rendszer működtetésének szüneteltetését, illetve folytatását a Felügyeletnek be kell jelenteni.

Rendszer szüneteltetése

A választható portfóliós rendszer szüneteltetésére rendkívüli körülmények között kerülhet sor. Ilyen rendkívüli körülménynek minősül az, ha a Pénztár öt választható portfóliója közül négy portfólióban lévő összes vagyon értéke 500 millió Forint alá csökken. Amennyiben a Rendszer szüneteltetésének feltételei a jelen szabályzatban rögzítettek szerint következnek be, a döntés az Igazgatótanács hatáskörébe tartozik.

A választható portfóliós rendszer szüneteltetése azt jelenti, hogy a Pénztár átmenetileg nem teszi lehetővé tagjai számára a portfólióváltást, továbbá a portfólióválasztást. Az új belépők az alapporfólióba (Kiegyensúlyozott portfólió, 2008.01.31-ig Menedzselt B Alap) kerülnek.

A portfóliókból a tagsági viszony megszűnésével, részkifizetésével teljesítésével kapcsolatos pénzkivonást azonban korlátozni nem lehet.

A szüneteltetésről szóló döntést követő egy hónapon belül az Igazgatótanács köteles a küldöttközgyűlést összehívni a fenti kérdésekben való döntés meghozatala érdekében.

A rendszer szüneteltetése a Küldöttközgyűlés időpontjáig tart, ahol a Pénztár Igazgatótanácsa beszámol a rendszer szüneteltetését kiváltó indokokról, és a Küldöttközgyűlés a következő határozatok egyikét hozza:

- a választható portfóliós rendszer működtetését megszünteti,
- a választható portfóliós rendszer működését az új helyzetnek megfelelően átalakítja,
- amennyiben a Rendszer működésének folytatása elől az akadályok elhárulnak, a választható portfóliós rendszer működését visszaállítja. Ez esetben a Pénztár a Felügyelet által korábban jóváhagyott Szabályzat alapján folytathatja működését.

A rendszer működtetésének szüneteltetését, illetve folytatását a Felügyeletnek be kell jelenteni.

Rendszer megszüntetése

A választható portfóliós rendszer megszüntetésére rendkívüli körülmények között kerülhet sor. Ilyen rendkívüli körülménynek minősül az, ha a Pénztár öt választható portfóliója közül négy portfólióban lévő összes vagyoni értéke átlagosan 500 millió Forint alá csökken egy éven keresztül. A megszüntetést a Pénztár Igazgatótanácsa kezdeményezheti. A rendszer megszüntetéséről való döntés a küldöttközgyűlés kizárólagos hatáskörébe tartozik. A választható portfóliós rendszer a Felügyelet erre vonatkozó engedélye birtokában szüntethető meg.

XII. Záró rendelkezések

A Pénztár 2015. szeptember 21. napján megtartott küldöttközgyűlése a Választható Portfóliós Szabályzat fentiek szerinti módosítását, mint akaratával mindenben egyezőt fogadta el. A módosításokkal egységes szerkezetbe foglalt szabályzat az azt jóváhagyó MNB határozat Pénztár általi kézhezvétele napját követő negyedév első napján lép hatályba.

1. sz. melléklet Kondíciós lista

A portfólió váltás adminisztrációs díja a pénztártag egyéni számlakövetelésének 1 ezreléke, de 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. Portfólió váltáskor a portfólió váltás költségével csökkentett vagyon kerül át a tag által választott portfólióba. Amennyiben a Pénztár a adminisztrációs díjat a fent hivatkozott módon érvényesíteni nem tudta, úgy legkésőbb az egyéni számla terhére teljesítendő kifizetést megelőzően érvényesíthető a portfólióváltás költsége.