

# **VÁLASZTHATÓ PORTFÓLIÓS SZABÁLYZAT**

## **AEGON MAGYARORSZÁG ÖNKÉNTES NYUGDÍJPÉNZTÁR**

**Elfogadta:**

**Az Aegon Magyarország Önkéntes Nyugdíjpénztár küldöttközgyűlése  
2016. január 28-án.**

## TARTALOMJEGYZÉK

I. BEVEZETÉS.....	3
II. ÁLTALÁNOS RENDELKEZÉSEK .....	3
III. FOGALMAK .....	3
IV. VÁLASZTHATÓ PORTFÓLIÓK SZÁMA, MEGNEVEZÉSE .....	5
IV.1 A választható portfóliók jellemzése a pénztártagok életkorára és kockázatvállalási hajlandóságára tekintettel .....	5
IV.2 Portfólió közötti értékpapír átvezetések szabályozása .....	8
V. ÉRTÉKELÉSI SZABÁLYOK.....	9
V.1 Portfóliók aktuális értéke .....	9
V.2 Elszámoló egységek aktuális értéke .....	9
VI. ÚJ PORTFÓLIÓ BEVEZETÉSÉNEK, MÓDOSÍTÁSÁNAK ÉS MEGLÉVŐ PORTFÓLIÓ MEGSZÜNTETÉSÉNEK SZABÁLYAI .....	10
VII. MŰKÖDÉSHEZ ÉS A PORTFÓLIÓVÁLTÁSHOZ KAPCSOLÓDÓ DÍJAK/KÖLTSÉGEK .....	11
VIII. A VÁLASZTHATÓ PORTFÓLIÓS RENDSZER MŰKÖDTETÉSÉNEK ÉS A PORTFÓLIÓK KÖZÖTTI VÁLTÁSNAK ELJÁRÁSI SZABÁLYAI .....	11
VIII.1 Befizetések kezelése .....	11
VIII.2 Hozam .....	11
VIII.3 Portfólióváltás .....	12
VIII.4 Elszámoló egységek összevonása, felosztása .....	13
IX. A PÉNZTÁRTAGOK TÁJÉKOZTATÁSÁNAK SZABÁLYAI .....	13
X. SZÁMVITELI, NYILVÁNTARTÁSI ÉS INFORMATIKAI HÁTTÉR .....	14
XI. A RENDSZER BEVEZETÉSÉNEK, MÓDOSÍTÁSÁNAK, MŰKÖDTETÉSE SZÜNETELTETÉSÉNEK, ILL. MEGSZÜNTETÉSÉNEK SZABÁLYAI .....	14
XII. ZÁRÓ RENDELKEZÉSEK.....	15
1. SZ. MELLÉKLET KONDÍCIÓS LISTA .....	16

## 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, 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 (várakozási) 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 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:** 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**

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 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.

A választható portfóliók összetételét, az egyes portfóliókhoz kapcsolódó befektetési politika és a várható kockázatok leírását a Pénztár Befektetési Politikája tartalmazza.

##### **IV.1 A választható portfóliók jellemzése a pénztártagok életkorára és kockázatvállalási hajlandóságára tekintettel**

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.

### **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-öt éves 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 devizaárfolyam-kockázattal 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 vagyonkezelő 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 vagyonkezelő 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 abszolút hozam portfólió**

Abszolút hozamra törekvő portfólió. Ez a portfólió azon pénztártagoknak ajánlott, akiknek a nyugdíjba vonulásig legalább 5 évük van hátra, valamint nem rendelkeznek kellő jártassággal a befektetési területen, ezért a portfólió összetételének megválasztását teljesen a vagyonkezelőre 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 vagyonkezelő 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 részvény súly 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.

### **Klíma-változási portfólió**

A Klíma-változási portfólió azon pénztártagoknak javasolt, akiknek a nyugdíjba vonulásig legalább 15 évük van hátra és hajlandók 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 értékpapírai, 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 vagyonkezelő 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 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.

#### A választható fedezeti portfóliók besorolása a javasolt befektetési idő és kockázati besorolás alapján

Portfólió neve	Javasolt befektetési idő (nyugdíjig hátralévő idő)			
	1-5 év	5-10 év	10-15 év	15+ év
Klasszikus	■			
Kiegyensúlyozott		■	■	
Szakértői		■	■	■
Növekedési				■
Klíímaváltozási				■

Portfólió neve	Kockázati besorolás (1 = alacsony, 5 = magas)				
	1	2	3	4	5
Klasszikus	■				
Kiegyensúlyozott		■	■		
Szakértői		■	■		
Növekedési				■	
Klímváltozási					■

#### IV.2 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 foglalt 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 vagyonértékelést 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 megszüntetni 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 beazonosítottként 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 befektetésére.

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 részki fizetés van folyamatban, a portfólióváltásra a szolgáltatás során teljesítendő ki fizetés 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 függő 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 ügyfélszolgálatán 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 alapportfólióba (Kiegyensúlyozott portfólió, 2008.01.31-ig Menedzselt B Alap) kerülnek.

A portfóliókból a tagsági viszony megszűnésével, részfizetésével 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 vagyon 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 2016. január 28. 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 első munkanapon lép hatályba.

.....  
Bánfalvi István  
a küldöttközgyűlés elnöke

.....  
dr Portik Dalma  
jegyzőkönyvvezető

.....  
Kuhmann Tímea  
jegyzőkönyv hitelesítő

.....  
Mautner Szilvia  
jegyzőkönyv hitelesítő

## **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.