

# **VÁLASZTHATÓ PORTFÓLIÓS SZABÁLYZAT**

## **AEGON MAGYARORSZÁG ÖNKÉNTES NYUGDÍJPÉNZTÁR**

**Elfogadta:**

**Az Aegon Magyarország Önkéntes Nyugdíjpénztár küldöttközgyűlése  
2017. május 18-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 .....	6
IV.2 Portfólió közötti értékpapír átvezetések szabályozása .....	9
V. ÉRTÉKELÉSI SZABÁLYOK .....	10
V.1 Portfóliók aktuális értéke .....	10
V.2 Elszámoló egységek aktuális értéke .....	10
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 .....	12
VIII.1 Befizetések kezelése .....	12
VIII.2 Hozam .....	12
VIII.3 Portfólióváltás .....	12
VIII.4 Elszámoló egységek összevonása, felosztása .....	14
IX. A PÉNZTÁRTAGOK TÁJÉKOZTATÁSÁNAK SZABÁLYAI .....	14
X. SZÁMVITELI, NYILVÁNTARTÁSI ÉS INFORMATIKAI HÁTTÉR .....	14
XI. A RENDSZER BEVEZETÉSÉNEK, MÓDOSÍTÁSÁNAK, MŰKÖDTETÉSE SZÜNETELTETÉSÉNEK, ILL. MEGSZÜNTETÉSÉNEK SZABÁLYAI .....	15
XII. ZÁRÓ RENDELKEZÉSEK .....	16
1. SZ. MELLÉKLET KONDÍCIÓS LISTA .....	17

## 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 Pénztár által működtetett választható portfóliós rendszerre az Önkéntes Kölcsönös Biztosító Pénztárakról szóló 1993. évi XCVI. törvény [a továbbiakban: Öpt.] rendelkezései, továbbá a végrehajtásra kiadott, az önkéntes kölcsönös nyugdíjpénztárak befektetési és gazdálkodási szabályairól szóló 281/2001. (XII. 26.) kormányrendelet, valamint az önkéntes nyugdíjpénztárak beszámolóképzési és könyvvezetési kötelezettségének sajátosságairól szóló 223/2000. (XII. 19.) kormányrendelet és a Nyugdíjpénztár Alapszabályában foglaltak az irányadók.

A Pénztár Választható Portfóliós Szabályzata a Magyar Nemzeti Bank 12/2016. (XII.1.) számú, az önkéntes nyugdíjpénztárak választható portfóliós rendszerének kialakításáról, működtetéséről szóló ajánlását figyelembe véve került kialakításra.

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 (várankozási) időszakban összegyűjtött pénztártagi követelést tartalmazzák, amely az adott pénztártagnak, adott időpontban részére járó nyugdíjszolgáltatás meghatározásának alapja. Az egyéni számlák elkülönítetten tartalmazzák a befizetések, 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 hozamára, tőkéjének megővésére a Pénztár nem tud ígéretet, vagy garanciát vállalni, vagy bármely más, egyéb biztosítékot nyújtani.

A választható portfóliók várható hozamukban és kockázatukban is eltérnek egymástól, így rendkívül fontos, hogy a pénztártagok döntésüket alaposan megfontolják. Sem az egyes portfóliók összetétele, sem a korábban elért hozama nem ad garanciát a jövőbeli hozam nagyságára.

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 alapporfólió, melybe a tag eltérő döntésének hiányában a befizetési 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 összpontosítsa 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, akiknek a nyugdíjba vonulásig legalább 15 évük van hátra és 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 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 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 hat 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 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.

A gyakori portfólió váltásnak lehetnek a pénztártagra nézve hátrányos következményei: a portfólió váltásokért felszámított adminisztrációs díj csökkenti a vagyont, illetve a portfólió váltáskor a váltás dátumáig elért befektetési eredmény realizálódik.

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.

Az MNB által működtetett internetes honlapon ([www.mnb.hu](http://www.mnb.hu); [www.kozzetetelek.hu](http://www.kozzetetelek.hu)) megtalálhatók a pénztárak működését, működésének eredményeit bemutató, összehasonlító adatok.

A Magyar Nemzeti Bank 12/2016. (XII.1.) számú, az önkéntes nyugdíjpénztárak választható portfóliós rendszerének kialakításáról, működtetéséről szóló ajánlása a [www.mnb.hu](http://www.mnb.hu) honlapon és a Pénztár internetes honlapján is megtalálható.

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 alakitott 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 vagyoni 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, 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 2017. május 18. 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

.....  
Petrovszki-Tóth Ágnes  
jegyzőkönyv hitelesítő

.....  
Nagy Tímea  
jegyzőkönyv hitelesítő



## **1. SZ. MELLÉKLET KONDÍCIÓS LISTA**

A portfólió váltás adminisztrációs díja a pénztártag egyéni számlakövetelésének 1 ezreléke, de legfeljebb 2 000 Ft. Portfólió váltáskor a portfólió váltás költségével csökkentett vagyon kerül át a tag által választott portfólióba.