

Pannónia Nyugdíjpénztár

Választható Portfóliós Rendszer Szabályzata

IT-50 (2024.06.30-ig Kgy-2 jelzésű szabályzat)

| | |
|--------------------------------------|--|
| A Szabályzatot kibocsátotta: | A Pénztár Igazgatótanácsa a 2024. december 3-án hozott 129/2024.12.03. számú határozatával |
| A Szabályzat jóváhagyója: | Magyar Nemzeti Bank |
| Hatályba lépés időpontja: | A Magyar Nemzeti Bank engedélyező határozatának Pénztár általi kézhezvételét követő munkanapon (2025.02.24) |
| Előzőleg hatályos Szabályzat: | 2023. augusztus 22. |

Tartalom

| | |
|---|-----------|
| I. fejezet | 1 |
| Bevezetés | 1 |
| Általános rendelkezések | 2 |
| Jogsabályi háttér | 2 |
| A szabályzat tárgya | 2 |
| A szabályzat személyi és szervezeti hatálya | 3 |
| A szabályzat módosításának hatályba lépése | 3 |
| II. fejezet | 4 |
| A választható portfóliók száma, megnevezése | 4 |
| A befektetéssel járó kockázatok | 7 |
| III. fejezet | 11 |
| Portfólió választás és váltás szabályai | 11 |
| Portfólió választás | 11 |
| Automatikus besorolás | 11 |
| Portfólió váltás kezdeményezése | 11 |
| Portfólió váltás időtávja és a váltás kockázatai | 13 |
| Portfólió váltás fordulónapja, határidők | 13 |
| Felelősségi szabályok | 14 |
| IV. fejezet | 14 |
| A rendszer működtetéséhez kapcsolódó számviteli, nyilvántartási és informatikai háttér | 14 |
| Számviteli nyilvántartásra vonatkozó szabályok | 14 |
| Informatikai háttér | 15 |
| V. fejezet | 15 |
| A Választható Portfóliós Rendszer működtetése | 15 |
| A portfóliók közötti ügyletek eljárási szabályai | 15 |
| A rendszer működtetési költségeinek, továbbá a portfólióváltáshoz kapcsolódó költségek meghatározása | 16 |
| A pénztártagok tájékoztatásának tartalma és szabályai | 17 |
| A rendszer bevezetésének, szüneteltetésének, vagy megszüntetésének szabályai | 18 |
| Új portfólió bevezetésének szabályai | 18 |
| Meglévő portfólió megszüntetésének szabályai | 19 |
| A választható portfóliós rendszer szüneteltetésének szabályai | 20 |
| A választható portfóliós rendszer megszüntetésének szabályai | 20 |
| Az egyesülő pénztárakkal kapcsolatos rendelkezések | 20 |
| A beolvadó pénztárakkal kapcsolatos rendelkezések | 21 |
| Beolvadó pénztár tagjainak besorolása | 21 |
| Portfólióváltás a Pénztárba beolvadó tagok esetében | 21 |
| Portfólióváltás a Pénztárba beolvadó ún. kettős tagok esetében | 21 |
| Beolvadó pénztári portfóliók megszűnése | 22 |

I. fejezet

Bevezetés

I.1 A Pannónia Nyugdíjpénztár (továbbiakban Pénztár) választható portfóliós rendszert működtet. A különböző befektetési portfóliók kialakításának célja, hogy a Pénztár lehetőséget biztosítson tagjainak, hogy mindenki egyéni életpályájának, pillanatnyi életkorának, nyugdíjszolgáltatásig vagy nyugdíjkorhatár betöltéséig hátralévő idejének, kockázatviselő képességének és kockázatvállalási hajlandóságának megfelelően dönthesse nyugdíjcélú megtakarításának befektetéséről.

I.2 A választható portfóliós rendszer olyan nyugdíjpénztár-tagi rendelkezési lehetőség biztosítása, amelyben a Pénztár lehetővé teszi, hogy a pénztártag maga rendelkezzen a Pénztár által összeállított, eltérő befektetési jellemzőknek megfelelő eszközcsoportok (portfóliók) közötti választásról annak érdekében, hogy egyéni nyugdíjszámlájának összege az általa választott portfólióba kerüljön elhelyezésre, biztosítva a döntés – meghatározott időközönként történő – megváltoztatását is. A tagi rendelkezés azon joghatások tudomásulvétele is, hogy a tag által kiválasztott portfólió – a Pénztár más portfólióitól esetleg eltérő hozama és kockázata révén – hatással van a tagnak a pénztári közös vagyonebefektetésből származó részesedésére. A vonatkozó jogszabályoknak megfelelően egyéni döntés, vagy automatikus besorolás alapján, az egyéni számlákon elhelyezett megtakarítások eltérő kockázatú és várható hozamú portfóliókban kerülnek elhelyezésre.

I.3 A Pénztár a választható portfóliós rendszer bevezetésével is arra törekszik, hogy tagjainak hosszabb távon, folyamatosan kedvező hozamot, ezáltal versenyképes nyugdíjszínvonalat biztosítson, összhangban az önkéntes kölcsönös biztosító pénztárakról szóló 1993. évi XCVI. törvény előírásaival.

I.4 A Pénztár felhívja a tagok figyelmét arra, hogy a portfóliók közötti választás a tagok egyéni felelőssége, amelyet a kockázatok figyelembe vételével különösen életkoruk, a nyugdíjszolgáltatásig, egyéb kifizetésig hátralévő várható időtartam (befektetési időtáv), kockázatviselési hajlandóságuk és jövőbeni várakozásuk alapján tegyenek meg.

I.5 Sem az egyes portfóliók összetétele, sem a korábban elért hozama nem ad garanciát a jövőbeli hozam nagyságára.

I.6 A választható portfóliók hozamára, tőkéjének megővésére a pénztár nem vállalhat ígéretet vagy garanciát, és bármely más, egyéb biztosítékot sem nyújthat. A kölcsönösség elve alapján a pénztártagok befektetői kockázatközösséget alkotnak. Az egyéni számlák mögött álló eszközök befektetése, a választható portfóliós rendszer működése során vállalt befektetési kockázatok viselése kizárólag a tagot terhelő, pénztári (partner) kockázatot csökkentő rendszerek (pl. Országos Betétbiztosítási Alap, Befektetővédelmi Alap) nem állnak rendelkezésre. A befektetési kockázatok megléte és viselése miatt azonban egyik portfólióban sem zárható ki, hogy a befektetéseken elért hozam időszakosan, vagy tartósan az infláció alatt maradjon, vagy esetleg negatív legyen.

I.7 A Pénztár felhívja továbbá a tagok figyelmét arra, hogy a pénztári megtakarításhoz (egyéni számlakövetelés) csak jogszabályokban meghatározott idő után juthatnak.

I.8 A pénzügyi szolgáltatási ágazatban a fenntarthatósággal kapcsolatos közzétételekről szóló Európai Parlament és Tanács 2019/2088 rendelete alapján a Pénztár nyilatkozik, hogy a befektetési döntéseknek a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt káros hatásait olyan módon és azon időponttól veszi figyelembe, ahogy és amikor a Pénztár vagyonának kezelésével megbízott és a rendelettel érintett szolgáltató az erre vonatkozó nyilatkozatát közzéteszi. A nyilatkozat elérhetőségét a Pénztár a honlapján közzéteszi. A Pénztár saját vagyonekezelésében álló vagyonelemekre vonatkozó befektetési döntései során nem veszi figyelembe fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt káros hatásait, tekintettel a saját kezelésű vagyon elemek speciális voltára (tagi kölcsön, zártkörű banki részvények, ingatlanok) és annak a kezelt vagyonhoz mért 20% alatt maradó mértékére. Amennyiben a Pénztár saját vagyonekezelése az üzleti év fordulónapján meghaladja a Pénztár fedezeti tartalékának 20%-át, úgy a Pénztár ezen vagyonelemekre vonatkozó befektetési döntései vonatkozásában a fenti rendelet szerinti, a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt káros hatások figyelembevételére vonatkozó nyilatkozatát a Befektetési Politikában foglaltan teszi meg.

Általános rendelkezések

Jogszabályi háttér

I.9 A választható portfóliós rendszerre vonatkozó szabályokat az alábbi többször módosított jogszabályok és MNB ajánlás tartalmazzák:

- a) az 1993. évi XCVI. törvény az Önkéntes Kölcsönös Biztosító Pénztárakról,
- b) a 281/2001. (XII. 26.) Korm. rendelet az önkéntes kölcsönös nyugdíjpénztárak befektetési és gazdálkodási szabályairól,
- c) a 223/2000. (XII. 19.) Korm. rendelet az önkéntes nyugdíjpénztárak beszámoló készítési és könyvvizelési kötelezettségeinek sajátosságairól,
- d) Magyar Nemzeti Bank 12/2016. (XII.1.) számú ajánlása az önkéntes nyugdíjpénztárak választható portfóliós rendszerének kialakításáról, működtetéséről.

I.10 Továbbá, a Pénztár alábbi szabályzatai is tartalmazzák rendelkezéseket a választható portfólióval kapcsolatban:

- a) Alapszabály és Függelékei (továbbiakban: Alapszabály)
- b) Befektetési Politika
- c) Számviteli Politika
- d) Hozamfelosztási Szabályzat

A szabályzat tárgya

I.11 Jelen szabályzat azon kérdésekre tartalmaz előírásokat, amelyeket a vonatkozó jogszabályok és szabályzatok nem határoznak meg, vagy amelyek esetében a Pénztár a jogszabályi előírásokhoz képest magára nézve részletesebb szabályozást kíván érvényesíteni. Minden egyéb kérdésben az előbbieken foglaltak az irányadók.

I.12 Jelen szabályzat tartalmazza:

- a) a választható portfóliós rendszer bevezetésére, működtetése szüneteltetésére, módosítására, és megszüntetésére vonatkozó döntések hatásköri és eljárási szabályait;
 - b) a választható portfóliós rendszer működtetésének eljárási szabályait;
 - c) a választható portfóliók számát, megnevezését, továbbá annak leírását, hogy milyen befektetési időtávú és kockázatvállalási hajlandóságú tagok részére ajánlott az adott portfólió;
 - d) a választható portfóliós rendszerrel kapcsolatban a tagok tájékoztatásának tartalmát és szabályait, valamint a tagok és a Pénztár
 - da) 1.1-től 1.8-ig terjedő pontokban foglalt általános felelősséggel,
 - db) 3.1-től 3.11-ig terjedő pontokban foglalt portfólióválasztással, automatikus besorolással,
 - dc) 3.15-től 3.28-ig terjedő pontokban foglalt portfólió váltási fordulónappal, határidőkkel és felelősségi szabályokkal,
 - dd) 5.11 és 5.12 pontokban foglalt költségviseléssel
 - de) 5.48-tól 5.61 **Hiba! A hivatkozási forrás nem található.**-ig terjedő pontokban foglalt pénztári egyesüléssel
- összefüggő jogait és kötelezettségeit;
- e) a választható portfóliós rendszer működtetéséhez kapcsolódó számviteli, informatikai és nyilvántartási háttér leírását.

A szabályzat személyi és szervezeti hatálya

I.13 A választható portfóliós rendszer bevezetésére, a működtetésének a rendszer szüneteltetését követő folytatására vonatkozó, továbbá a rendszer megszüntetésére vonatkozó döntés, valamint a rendszer szabályait tartalmazó szabályzat elfogadása a rendszer bevezetésekor a Pénztár Küldöttközgyűlésének kizárólagos hatáskörébe tartozik. A választható portfóliós rendszer szüneteltetésére, módosítására vonatkozó döntés, továbbá a módosított rendelkezéseket tartalmazó szabályzat elfogadása a pénztár igazgatótanácsának kizárólagos hatáskörébe tartozik. Az igazgatótanács döntését nem hozhatja meg ülés megtartása nélkül. Az ellenőrző bizottság köteles előzetesen megvizsgálni a választható portfóliós rendszer bevezetésére, módosítására, szüneteltetésére, a működtetésének a szüneteltetést követő folytatására és a rendszer megszüntetésére vonatkozó javaslatot, és véleményét az erre vonatkozó döntés előtt a közgyűlésen, vagy az igazgatótanács ülésén ismertetni kell. A választható portfóliós rendszer működtetése a Magyar Nemzeti Bank (továbbiakban: Felügyelet) erre vonatkozó engedélye birtokában kezdhető meg, folytatható, vagy módosítható. A rendszer működtetésének szüneteltetését, vagy folytatását, továbbá a megszüntetését a Felügyeletnek be kell jelenteni.

I.14 A szabályzat elkészítéséért, aktualizálásáért és betartatásáért a Pénztár ügyvezetője felelős.

A szabályzat módosításának hatályba lépése

I.15 A módosított Szabályzat a Felügyelet engedélyének Pénztár általi kézhezvételét követő munkanappal, amennyiben a módosítás a az illetékes testület döntés alapján ennél későbbi nappal hatályosul, akkor az illetékes testület által meghatározott nappal lép hatályba.

II. fejezet

A választható portfóliók száma, megnevezése

2.1 A Pénztár egymástól eltérő kockázati szintű, három bázis portfólióból és két kiegészítő portfólióból álló rendszert működtet. A kommunikáció során a portfóliók megnevezése mellett a jellegre és a korábbi elnevezésre csak akkor kell utalni, ha az feltétlenül szükséges. E szerint:

- a) **Zafír portfólió** (Bázis Alap portfóliótól kisebb befektetési kockázatot jelentő bázis portfólió, korábbi elnevezése: Klasszikus portfólió)

A Zafír portfólió esetében olyan rövid távú, elsősorban pénzügyi portfóliót kell kialakítani, amely alacsony veszteségkockázatot és megfelelő likviditást biztosít. A Zafír portfóliónál kerülni kell az olyan befektetési instrumentumokat, amelyek esetében a termék jellege, futamideje, kockázati szintje, előzménye, piacának sajátosságai folytán a rövidtávon belüli, veszteség nélküli likvidálás bizonytalan. A Zafír portfólió esetében fokozott figyelmet kell fordítani arra, hogy a kötelezettségállomány és a befektetések devizakitettsége összhangban legyen.

A Zafír portfólió elsősorban azon pénztártagok számára ajánlott, akiknek a szolgáltatás igénybevétele (nyugdíjkorhatár betöltése) várhatóan 5 éven belül bekövetkezik, és akiknek a kockázatviselő képessége alacsony.

A nyugdíjkorhatár betöltését megelőző 5 éven belül másik Bázis portfólió választása, vagy a portfólió mellé a Gyémánt Kiegészítő portfólió választása esetében nagyobb valószínűsége lehet annak, hogy a választott kockázatosabb portfólióban a szolgáltatás igénybe vételéig várható rövidebb időtávon valamely év kedvezőtlenebb hozama az igénybevehető szolgáltatás értékét kedvezőtlenül befolyásolhatja. A portfólió mellé a Borostyán Kiegészítő portfólió választása a szolgáltatás igénybevételét megelőző 2 évben ajánlott.

A portfólió elhagyása alacsony árfolyam (hozam) kockázattal jár.

A Zafír portfólió stratégiája, főbb befektetési szabályai:

- a) A Zafír portfólióban közvetlen és közvetett ingatlanbefektetések nem helyezhetők el.
- b) A portfólióban a részvények aránya a befektetett eszközök 10 százalékát nem haladhatja meg.
- c) A hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok korrigált átlagos futamideje felfelé legfeljebb két évvel térhet el a referenciaindex korrigált átlagos futamidétől. A változó kamatozású értékpapírokat a korrigált átlagos futamidő szempontjából úgy kell figyelembe venni, mintha a következő kamatfizetéskor lejárnának.
- d) A portfólió közvetlen külföldi devizakitettsége (külföldi devizákban fennálló, nettó pozíciója) maximum 20% lehet

Amennyiben a pénztártag a Zafír portfóliót választja a hozampotenciálja alacsonyabb lehet, így a portfólió 5 éven túl való tartásával, ha ennél hosszabb időtávra tervezhető a teljes megtakarítási időszak, akkor nagyobb valószínűséggel lehet alacsonyabb az ezalatt elérhető eredmény más portfóliók választásához képest.

- b) **Smaragd portfólió** (Bázis Alap portfólió, korábbi elnevezése: Kiegyensúlyozott portfólió)

A Smaragd portfólió esetében olyan középtávú, vegyes befektetési portfóliót kell kialakítani, amely mérsékelt kockázatvállalás mellett megfelelő hozamot biztosít. A Smaragd portfóliónál elsősorban az olyan befektetési instrumentumokat kell alkalmazni, amelyek hozamelőnye várhatóan a befektetést követő 10 éven belül jelentkezik.

A Smaragd portfólió elsősorban azon pénztártagok számára ajánlott, akiknek a szolgáltatás igénybevétele (nyugdíjkorhatár betöltése) várhatóan 5 éven túl, de 15 éven belül bekövetkezik, és akiknek a kockázatviselő képessége közepes.

A portfólióból a Zafír Bázis portfólióba váltó vagy a portfólió mellé a Borostyán Kiegészítő portfóliót választó pénztártagok esetében ezen új választott portfóliók 5 éven túl való tartásával, ha egyébként ennél hosszabb időtávra tervezhető a teljes megtakarítási időszak, akkor nagyobb valószínűséggel lehet alacsonyabb az ezalatt elérhető eredmény más portfóliók választásához képest.

A portfólióból a Rubin Bázis portfólióba váltó vagy a portfólió mellé a Gyémánt Kiegészítő portfóliót választó pénztárhoz esetében, amennyiben a szolgáltatás igénybevétele 5 évnél rövidebb hátralévő időtáv várható, akkor ezen új választott portfóliók rövidebb időtávra tervezhető tartásával valamely év kedvezőtlenebb hozama az igénybevehető szolgáltatás értékét kedvezőtlenül befolyásolhatja.

A portfólió elhagyása közepes árfolyam (hozam) kockázattal jár.

A Smaragd portfólió stratégiája, főbb befektetési szabályai:

- a) A Smaragd portfólióban az ingatlanbefektetések (ingatlanok és ingatlanalapok) aránya a befektetett eszközök 10 százalékát nem haladhatja meg.
- b) A portfólióban a részvények aránya a befektetett eszközök 45 százalékát nem haladhatja meg, ugyanakkor 2 százalékát el kell érnie.
- c) A hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok korrigált átlagos futamideje felfelé legfeljebb három évvel térhet el a referenciaindex korrigált átlagos futamidejétől. A változó kamatozású értékpapírokat a korrigált átlagos futamidő szempontjából úgy kell figyelembe venni, mintha a következő kamatfizetéskor lejárnának.
- d) A portfólió közvetlen külföldi devizakitettsége (külföldi devizákban fennálló, nettó pozíciója) maximum 60% lehet.

Amennyiben a pénztárhoz a Smaragd portfóliót választja a veszteség lehetősége is fennállhat egy rövidebb időtávon, így a tervezett nyugdíjcélú megtakarítás igénybevétele előtti rövidebb idő távon a portfólió tartásával a már elért hozamokhoz képest akár kisebb leértékelődés is előfordulhat.

- c) **Rubin portfólió** (Bázis Alap portfóliótól nagyobb befektetési kockázatot jelentő bázis portfólió, korábbi elnevezése: Növekedési portfólió)

A Rubin portfólió esetében olyan hosszú távú, dinamikus befektetési portfóliót kell kialakítani, amely magasabb hozam-kockázati profilú eszközök bevonásával, a Pénztár által vállalható kockázat mellett, a lehető legmagasabb hozamot biztosítja. A befektetési portfólió kialakítása és kezelése során a hosszú távú szemlélet melletti hozammaximalizálásra kell törekedni. A Rubin portfólió elsősorban azon pénztárhoz számára ajánlott, akiknek a szolgáltatás igénybevétele (nyugdíjkorhatár betöltése) várhatóan 15 éven túl következik be, és akiknek a kockázatviselő képessége magas.

A portfólióból a Zafir Bázis portfólióba váltó vagy a portfólió mellé a Borostyán Kiegészítő portfóliót választó pénztárhoz esetében ezen új választott portfóliók 5 éven túl való tartásával, ha egyébként ennél hosszabb időtávra tervezhető a teljes megtakarítási időszak, akkor nagyobb valószínűséggel lehet alacsonyabb az ezalatt elérhető eredmény más portfóliók választásához képest.

A portfólióból a Smaragd Bázis portfólióba váltó pénztárhoz esetében, amennyiben a szolgáltatás igénybevétele 10 évnél hosszabb hátralévő időtáv várható, akkor ezen új választott portfólió tartásával nagyobb valószínűséggel lehet alacsonyabb az ezalatt elérhető eredmény jelen portfólió tartásához képest.

A portfólió elhagyása magas árfolyam (hozam) kockázattal jár.

A Rubin portfólió stratégiája, főbb befektetési szabályai:

- a) A Rubin portfólióban az ingatlanbefektetések (ingatlanok és ingatlanalapok) aránya a befektetett eszközök 10 százalékát nem haladhatja meg.
- b) A portfólióban a részvények arányának a befektetett eszközök 5 százalékát meg kell haladnia, ugyanakkor nem lehet magasabb, mint 73%.
- c) A hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok korrigált átlagos futamideje felfelé legfeljebb három évvel térhet el a referenciaindex korrigált átlagos futamidejétől. A változó kamatozású értékpapírokat a korrigált átlagos futamidő szempontjából úgy kell figyelembe venni, mintha a következő kamatfizetéskor lejárnának.
- d) A portfólió közvetlen külföldi devizakitettsége (külföldi devizákban fennálló, nettó pozíciója) maximum 80% lehet.

Amennyiben a pénztárg a Rubin portfóliót választja a veszteség lehetősége is magasabb lehet egy rövidebb időtávon, így a tervezett nyugdíjcélú megtakarítás igénybevétele előtti rövidebb idő távon a portfólió tartásával a már elért hozamokhoz képest akár jelentős leértékelődés is előfordulhat.

d) **Borostyán portfólió** (Kiegészítő portfólió, korábbi elnevezése: Óvatos portfólió)

A Borostyán portfólió esetében olyan rövid távú, elsősorban pénzügyi portfóliót kell kialakítani, amely alacsony veszteségkockázatot és megfelelő likviditást biztosít. A Borostyán portfóliónál kerülni kell az olyan befektetési instrumentumokat, amelyek esetében a termék jellege, futamideje, kockázati szintje, előzménye, piacának sajátosságai folytán a rövidtávon belüli, veszteség nélküli likvidálás bizonytalan. A Borostyán portfólió esetében fokozott figyelmet kell fordítani arra, hogy a kötelezettségállomány és a befektetések devizakitettsége összhangban legyen. A Borostyán portfóliót valamely Bázis portfólió kiegészítéseként választhatják a pénztárgok a Bázis portfólióban lévő megtakarításuk maximum 70%-ának mértékéig.

A Borostyán portfólió elsősorban azon pénztárgok számára ajánlott, akik a meglévő Bázis portfóliójuk kockázatainak csökkentése, megosztása érdekében szeretnék megtakarításuk egy meghatározott részét nagyon alacsony kockázatú portfólióban elhelyezni.

A Borostyán Kiegészítő portfólió választása azoknak is ajánlott, akiknek a szolgáltatás várható igénybevételeig 1-2 év van hátra és az addig elért befektetési eredménynek a megosztás %-ában mért hányadát szeretnék bebiztosítani.

A portfólió elhagyása minimális árfolyam (hozam) kockázattal jár.

A Borostyán portfólió stratégiája, főbb befektetési szabályai:

- a) A Borostyán portfólióban közvetlen és közvetett ingatlanbefektetések nem helyezhetők el.
- b) A portfólióban a részvények nem helyezhetőek el.
- c) A hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok korigált átlagos futamideje felfelé legfeljebb egy évvel térhet el a referenciaindex korigált átlagos futamidétől. A változó kamatozású értékpapírokat a korigált átlagos futamidő szempontjából úgy kell figyelembe venni, mintha a következő kamatfizetéskor lejárnának.
- d) A portfólió nem vállalhat devizakitettséget.

Amennyiben a pénztárg valamely Bázis portfólió kiegészítéseként a Borostyán portfóliót választja a hozampotenciálja alacsonyabb lehet, így a teljes megtakarítása azon hányadának hozam potenciálja, amely kiegészítésként kerül ebbe a portfólióba lényegesen eltérő lehet a választott Bázis portfólió hozam potenciáljától, összességében a teljes megtakarítás a választott Bázis portfólióval együtt számított hozama csökkenheti a befektetési időtáv alatt elérhető eredményt.

e) **Gyémánt portfólió** (Kiegészítő portfólió, korábbi elnevezése: Növekedési plusz portfólió)

A Gyémánt portfólió esetében olyan hosszú távú, dinamikus befektetési portfóliót kell kialakítani, amely magasabb hozam-kockázati profilú eszközök bevonásával, a pénztárg által vállalható kockázat mellett, a lehető legmagasabb hozamot biztosítja. A befektetési portfólió kialakítása és kezelése során a hosszú távú szemlélet melletti hozammaximalizálásra kell törekedni. A Gyémánt portfóliót valamely Bázis portfólió kiegészítéseként választhatják a pénztárgok a Bázis portfólióban lévő megtakarításuk maximum 70%-ának mértékéig.

A Gyémánt portfólió elsősorban azon pénztárgok számára ajánlott, akik a meglévő Bázis portfóliójuk kockázatainak növelése, megosztása érdekében szeretnék megtakarításuk egy meghatározott részét nagyon magas kockázatú portfólióban elhelyezni.

A Gyémánt Kiegészítő portfólió választása azoknak is ajánlott, akiknek a szolgáltatás várható igénybevételeig 15 évnél jelentősen hosszabb időtartam van még hátra.

A Gyémánt portfólió stratégiája, főbb befektetési szabályai:

- a) A Gyémánt portfólióban az ingatlanbefektetések (ingatlanok és ingatlanalapok) aránya a befektetett eszközök 10 százalékát nem haladhatja meg.
- b) A portfólióban a részvények arányának a befektetett eszközök 30 százalékát meg kell haladnia, és elérheti akár annak 100%-át is.

c) A hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok korrigált átlagos futamideje felfelé legfeljebb öt évvel térhet el a referenciaindex korrigált átlagos futamidejétől. A változó kamatozású értékpapírokat a korrigált átlagos futamidő szempontjából úgy kell figyelembe venni, mintha a következő kamatfizetéskor lejárnának.

d) A portfólió közvetlen külföldi devizakitettsége (külföldi devizákban fennálló, nettó pozíciója) maximum 90% lehet.

Amennyiben a pénztárgy valamely Bázis portfólió kiegészítéseként a Gyémánt portfóliót választja a veszteség lehetősége magasabb lehet, így a teljes megtakarítása azon hányadának hozam potenciálja, amely kiegészítésként kerül ebbe a portfólióba lényegesen eltérő lehet a választott Bázis portfólió hozam potenciáljától. Összességében a teljes megtakarítás a választott Bázis portfólióval együtt számított hozamában a már elért hozamokhoz képest akár jelentős leértékelődés is előfordulhat.

A portfólió elhagyása jelentősen magas árfolyam (hozam) kockázattal jár.

2.2 A választható portfóliók besorolása a javasolt befektetési időtáv és a kockázati besorolás alapján

| Kockázati besorolás | Javasolt befektetési időtáv (nyugdíjkorhatárig / kifizetésig hátralévő évek száma alapján) | | | | | Jelleg |
|---------------------|---|--------|---------|----------|---------|------------|
| | 1-2 év | 1-5 év | 5-10 év | 10-15 év | 15+ év | |
| Minimális | Borostyán | | | | | Kiegészítő |
| Alacsony | Zafír | | | | | Bázis |
| Közepes | | | Smaragd | | | Bázis Alap |
| Magas | | | | Rubin | | Bázis |
| Nagyon magas | | | | | Gyémánt | Kiegészítő |

A javasolt befektetési időtávától és kockázati szinttől való eltérés a pénztárgy egyéni kockázatvállaló képességét képezi le.

2.3 A választható portfóliók mindegyikének meg kell felelnie a pénztári befektetésekre és az azok kezelésére vonatkozó előírásoknak.

A befektetéssel járó kockázatok

2.4 A befektetési eszközök értékének megváltozásából eredő kockázat: A gazdasági és politikai környezetben, a jegybankok monetáris politikájában, a kibocsátók és bankbetétet elfogadó hitelintézetek üzleti tevékenységében, a kibocsátók és bankbetétet elfogadó hitelintézetek fizetőképességében és annak megítélésében, a kereslet-kínálat viszonyában bekövetkező változások hatására a befektetési eszközök piaci árfolyama ingadozhat. Az árfolyam-ingadozások hatását a vagyonkezelő a portfóliók diverzifikálásával, az egyes eszközcsoportok (kötvények és részvények) közötti átcsoportosítással, továbbá határidős ügyletkötésekkel csökkentheti, de nem tudja teljesen kiküszöbölni, ezért előfordulhat, hogy a portfóliók értéke egyes időszakokban csökken. Az egyes országok kormányai hozhatnak olyan jogi intézkedéseket (pl. adóterhek emelése, profit repatriálás korlátozása, stb.), amelyek a portfóliókra kedvezőtlen hatást gyakorolnak.

2.5 Hitelkockázat: Az egyes befektetési eszközök, így különösen a bankbetétek, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok, részvények és tőzsdén kívüli forgalomban szereplő származtatott eszközök esetében a kibocsátók esetleges csődje a portfóliókban szereplő ezen eszközök piaci értékének összeomlásához, vagy akár teljes megszűnéséhez vezethet, amely a portfóliók értékének csökkenéséhez vezethet.

2.6 Likviditási kockázat: Bizonyos értékpapírok, befektetési eszközök likviditása alatta marad a kívánatosnak, azaz viszonylag nehéz rájuk vevőt/eladót találni. Ennek következménye, hogy a portfóliókban lévő egyes értékpapírok értékesítése, adott esetben bizonyos értékpapírok beszerzése nehézségbe ütközhet.

2.7 Devizaárfolyam kockázat: A portfóliók befektetéseinek egy része külföldi devizában kibocsátott eszköz is lehet. Ezen értékpapírok forintban kiszámított értéke függ a forint és az adott deviza árfolyamának változásától. A vagyongazdálkodó a portfóliók devizapozícióiból eredő devizaárfolyam-kockázatot nem kívánja folyamatosan teljes mértékben kiküszöbölni (fedezni), emiatt a kedvezőtlen irányú devizaárfolyam-változások mérsékelhetik a portfóliók értékét.

2.8 Származtatott ügyletekkel kapcsolatban felmerülő nemteljesítési kockázat: A portfóliókban lévő származtatott ügyletek megkötésében részt vevő üzleti partnerek fizetőképességében, gazdálkodásában beállt kedvezőtlen változás hátrányosan befolyásolhatja a származtatott ügyleteken képződő nyereség portfólióknak történő kifizetését.

2.9 Közvetlen ingatlanbefektetések kockázata: Ingatlanbefektetés is hordoz gazdasági, szabályozási, politikai, befektetési és üzemeltetési kockázatokat. Az ingatlanbefektetések értéke mind rövid, mind hosszútávon ingadozhat, ciklikusan viselkedhet. A gazdasági kockázatok közül kiemelendők a gazdasági növekedéssel, a banki hitelezési politikákkal, a devizaárfolyamokkal kapcsolatos bizonytalanságok. Az üzemeltetés eredményessége a bérbeadástól, az üzemeltetés hatékonyságától függ.

2.10 A nyugdíjpénztárakat és a befektetőket érintő adószabályok esetleges kedvezőtlen irányú megváltozása: A jövőben a pénztárakat, a pénztártagokat érintő adószabályok esetleg kedvezőtlen irányban is változhatnak (adóemelés, adó bevezetése, adókedvezmény csökkentése vagy eltörlése), ami miatt a portfóliókat, vagy a pénztártagokat a jelenleginél magasabb adó terhelheti. Előfordulhat, hogy a portfóliók – a befektetésekből származó jövedelmek után - olyan adók megfizetésére kényszerülnek, amelyekre a vagyongazdálkodó a befektetés megszerzésekor nem számított, ezért a befektetés megszerzéséről hozott döntése során nem vett figyelembe.

Az egyes befektetési eszközök jellemzőinek és kockázatainak leírása

2.11 Bankbetét (betétszerződés):

A betét egy banknál betétszámlán vagy betéti okirat ellenében elhelyezett pénzösszeg, melyre a bank kamatot fizet. Általában fix lekötési idő és kamatszint jellemzi. Az ügyfél kockázatát egyrészt a bank fizető képessége vagy fizetéseképtelensége jelenti, másrészt pedig – a bankbetét lejárat előtti feltörése esetén – a bank előzetesen kikötheti a feltörésig számított kamat egy részének vagy egészének ki nem fizetését.

2.12 Állampapír:

Az állam által kibocsátott értékpapírok gyűjtőneve. A kibocsátó ország visszafizetési garanciát ad a tőkére és az értékpapírhoz tartozó kamatokra. Fajtáját tekintve két nagy csoportot különböztetünk meg: az államkötvényeket és a kincstárjegyeket. Utóbbi eszköz vagy ígér kamatot (kamatozó kincstárjegy), vagy nem (diszkont kincstárjegy). Az befektetések között alapvetően kockázatmentes eszközként tekinthetők.

2.13 Államkötvény:

Az állam által kibocsátott értékpapír, melyre a kibocsátó állam vállal visszafizetési garanciát. Az államkötvények kibocsátásakor jellemzően 1 évnél hosszabb futamidejűek. Kamatozást tekintve vannak fix, vagy változó kamatot kínáló államkötvények. Az állampapírpiacon befektetések esetében – a gazdaságilag bizonytalan helyzetű kibocsátókat leszámítva – a visszafizetési kockázat általában nem jelentős. A kockázatot itt elsősorban az államkötvények árfolyamának ingadozása jelenti. A fix kamatozású kötvények például csak lejáratig megtartva biztosítanak kiszámítható hozamot, az árfolyamuk a piaci hozamvárások függvényében a futamidő során akár jelentősen ingadozhat. Ez az ún. kamatkockázat főként a hosszabb futamidejű kötvények esetében lehet jelentős. Ha a piaci hozamvárásai jelentősen megemelkednek, a fix kamatozású hosszú lejáratú kötvények árfolyama rövid távon akár komoly csökkenést is mutathat.

2.14 Diszkontkincstárjegy:

Állam által kibocsátott és garantált, rövid (éven belüli) futamidejű értékpapír. A diszkontkincstárjegy fontos tulajdonsága, hogy nem fizet kamatot, azonban a lejáratkori értéke (névértéke) alatti árfolyamon lehet megvásárolni. A diszkont árfolyam és a névérték közötti különbség adja a diszkont kincstárjegy lejáratkori hozamát, amihez a befektető az értékpapír futamidejének lejáratkor, a névérték visszafizetésekor jut hozzá. Ha az ügyfél nem tartja meg lejáratig a papírt, akkor előfordulhat, hogy kedvezőtlen piaci helyzetben (a befektetői hozamvárások emelkedése miatt) átmenetileg csökken az

értékpapír árfolyama. A kamatkockázat azonban a rövid futamidő miatt viszonylag alacsony, így ez az eszköz tekinthető az egyik legbiztonságosabb befektetési eszköznek.

2.15 Kötvény:

A kötvény kibocsátója (állam, hitelintézet, egyéb vállalkozás, önkormányzat, stb.) kötelezettséget vállal a kötvény tulajdonosai felé, hogy a kötvény futamideje alatt kifizeti részükre az esedékes kamatokat, valamint a kötvény lejáratkor (esetleg több részletben) annak névértékét. A részvényekkel ellentétben a kötvény nem jogosítja fel tulajdonosát a társaság irányításában való részvételre és az osztalékból történő részesedésre. Kamatozásuk szerint a kötvényeket két nagy csoportba soroljuk: fix és változó kamatozású kötvények. A fix kamatozású kötvények a teljes futamidejük alatt előre meghatározott időpontokban fix összegű kamatot fizetnek a befektetőknél. A változó kamatozású kötvényeknél a kamatfizetési időpontok szintén előre rögzítettek, de a kamat nagysága valamilyen előre definiált piaci mutató (például bankközi kamatszint, infláció) függvényében változik. A kibocsátó szerint is többféle kötvény létezik (államkötvények, banki kötvények, vállalati kötvények, önkormányzati kötvények, stb.). A kötvények befektetési kockázata két részből tevődik össze: a vissza nem fizetés kockázata (ez a kibocsátó pénzügyi stabilitásának függvénye), vagy a kamatkockázat (fix kamatozású papírok esetében is). Utóbbi tényező elsősorban a hosszabb futamidejű, fix kamatozású kötvények esetében jelentős, amennyiben rövidebb távon vizsgáljuk az eredményeket. Ezeknek az eszközöknek az árfolyama ugyanis a mindenkori piaci kamatszint függvényében akár jelentős mértékű ingadozást is mutathat.

2.16 Részvény:

A részvény a részvénytársaság által kibocsátott tagsági és vagyoni jogot megtestesítő névre szóló értékpapír. A részvény tulajdonosa jogosult a társaság nyereségéből való részesedésre (osztalék), emellett a tulajdoni hányad és a társaság alapszabálya függvényében részt vehet a társaság irányításában is. A részvények határozatlan időre szólnak, így nem rendelkeznek futamidővel, vagy lejáratral. Léteznek speciális fajtái is (például osztalék-vagy szavazatsőbbbségi, dolgozói, kamatozó. stb.) A részvény jövőbeni értéke nem garantált, az értékpapír árfolyamát hosszú távon a társaság eredményességére, jövedelmezőségére vonatkozó jövőbeli várakozás, azaz a társaság piaci megítélése határozza meg. A részvénybefektetések kockázata nem korlátozódik az adott vállalat működtetésére, mert a makrogazdasági és/vagy tőkepiaci környezet szintén jelentősen befolyásolhatja a részvények árfolyamát. Az árfolyamkockázat rövid távon különösen jelentős lehet, ezért a részvénybefektetések esetében az ajánlott minimális befektetési időtáv jóval hosszabb, mint például az állampapírok esetében.

2.17 Magyarországon székhellyel rendelkező bank zártkörűen forgalomba hozott részvénye:

A részvények között addicionális kockázatot képviselhet ez a típusú befektetési eszköz, mivel a zárt körben történő kibocsátás miatt nem az értékpapír piacon kialakuló piaci mechanizmus (befektetői konszenzus) határozza meg a részvény értékét. Éppen ezért a jogszabályi előírások a részvény értékelésére is komolyabb szabályokat állapítanak meg: csak speciális, ún. közérdeklődésre számot tartó intézmények könyvvizsgálójára vonatkozó jogszabályi előírásoknak megfelelő, a pénztártól és a kibocsátótól is független könyvvizsgáló határozhatja meg az értéket, amelyet rendszeresen (évente) kell felülvizsgálnia. Ilyen részvény vásárlását előzetesen a Felügyelet részére is be kell jelenteni, és további garanciális, a kockázatot csökkentő szabályozási előírás, hogy a kibocsátó a tőzsdei, nyílt részvénytársaságokra jellemző jelentési kötelezettséggel tartozik a Pénztár felé. A zártkörben kibocsátott részvények általában kevésbé likvidek, mint az ugyanilyen szektor tőzsdén forgó részvényei. Ugyanakkor pont ennek a speciális jellegnek köszönhetően jelentős hozam potenciállal is bírhatnak ezek a befektetések, elsősorban akkor, ha várható, hogy középtávon (3-5 év) a részvény szabályozott értékpapír piacra is bevezetésre kerül az értékpapír. Az ilyen részvény hosszú távú befektetés, amely a kockázatának megfelelő hozamvárással rendelkezik, viszont jelentős erőforrások befektetését igényli, és jelentős költségei is lehetnek.

2.18 Jelzáloglevél:

A jelzálog-hitelintézet által kibocsátott, ingatlan fedezett, közép vagy hosszú távú kötvény jellegű értékpapír, melyet a hitelintézet a meglévő hitelállománya egy részének finanszírozása céljából bocsát ki. A visszafizetés biztonságát tehát nem csupán a kibocsátó bank szavatolja, hanem a jelzáloglevelek mögött álló banki hitelek is fedezetet nyújtanak. Igen kedvezőtlen környezetben (például az ingatlanárak jelentős csökkenése esetén) a jelzáloglevelek kockázata emelkedhet, amennyiben a mögöttes ingatlanfedezet értéke már nem nyújt megfelelő biztonságot. A kockázatok között meg kell említeni az államkötvények esetében már bemutatott kamatkockázat jelenlétét is.

2.19 Származtatott (derivatív) ügylet:

A származtatott (más néven derivatív) ügylet lényege, hogy az eszköz értéke egy másik befektetés (alaptermék) értékétől függ. A származtatott eszköz önálló kereskedés tárgyát képezi. A származtatott ügyletek csoportjába tartoznak a határidős és opciós ügyletek, valamint a csereügyletek (swapok). A származtatott ügyletek egy része esetében a kockázati szint nagyon jelentős lehet. Különösen olyan ügyleteknél, ahol a letétbe helyezendő tőkének a sokszorosát teszi ki a mögöttes pozíciók összértéke (tőkeáttételes ügyletek), vagy ahol a pozíció maximális vesztesége nincs korlátozva (például opció kiírása). Emellett az elszámoláshoz kapcsolódó kockázatokkal (például partnerkockázat, elszámolóház kockázata) is számolniuk kell a befektetőknek.

2.20 Határidős ügylet:

A határidős ügylet során az ügylet eladója az ügylet tárgyát képező eszközt (értékpapírt, devizát, áruipiaci eszközt, stb.) egy előre rögzített áron eladja egy jövőbeli időpontra. Az eladóval szemben mindig áll vevő is, aki az adott eszközt ugyanarra az időpontra megvásárolja. A határidős ügylet vevője arra számít, hogy az ügylet tárgyát képező eszköz árfolyama a jövőben emelkedni fog, így határidős ügylet formájában rögzíti a jövőbeli vételi árfolyamot, amivel egy magasabb áron történő vásárlást próbál meg elkerülni. Az ügylet eladója ezzel szemben arra számít, hogy az eszköz ára a jövőben csökkenni fog, ezért érdemes előre rögzíteni a magasabb eladási árat. A határidős ügyletek megkötése történhet spekulatív céllal (egy távolabbi határidőre olcsóbban megveszem, majd később drágábban eladom az adott eszközt), de vannak úgynevezett fedezeti ügyletek is. Ha ugyanis rendelkezem egy adott eszközzel, aminek az árfolyama ingadozhat, akkor lehetőségem van, hogy a tényleges értékesítés előtt egy jövőbeli határidős eladási ügylettel rögzíthetem az eszköz eladási árfolyamát. A határidős ügyletekhez számos kockázat kapcsolódik. Fontos tudni, hogy a spekulatív célú határidős ügyletek jelentős kockázatot hordozhatnak, ugyanis egy „csomagban” (kontraktusban) jelentős mennyiségű eszközre köthetek üzletet, anélkül, hogy a teljes csomag ellenértékével rendelkeznék (ezt nevezzük tőkeáttételnek). Az ügyletek elszámolását biztosító intézmény a határidős üzletkötés szereplőitől csak egy korlátozott mértékű letétet (készpénz, állampapír) elhelyezését várja el, amit a mögöttes eszköz árának akár kisebb mértékű, de kedvezőtlen irányú elmozdulása is könnyen felemészthet.

2.21 Opciós ügylet:

Az opciós ügylet keretében a vevő opciós díjat fizet, így jogot szerez arra, hogy az opciós szerződésben meghatározott időtartamon belül (amerikai típusú opció) vagy egy meghatározott időpontban (európai típusú opció) a szerződés tárgyát képező eszközt meghatározott áron megvásárolja (vételi opció) vagy eladja (eladási opció). Az opció eladója (kiírója) pedig kötelezettséget vállal az opció tárgyát képező befektetés jövőbeni eladására (vételi opció), vagy vételére (eladási opció). Az opció tehát egy vételi vagy egy eladási jog megszerzése. Az opciók elsősorban a kiíró számára jelentenek nagyon jelentős (esetenként korlátlan) kockázatot, mert ő minden piaci körülmény között köteles lesz az előre rögzített áron venni vagy eladni. Az opció vevőjének (jogosultjának) a maximális vesztesége a kifizetett opciós díj lehet.

2.22 Ingatlan:

A bankbetétek, állampapírok, kötvények és részvények mellett az ingatlan önálló befektetési lehetőséget képez. Az ingatlanbefektetés általában hosszú távú befektetés, amely a kockázatának megfelelő hozamvárással rendelkezik, viszont jelentős erőforrások befektetését igényli, és jelentős költségei is lehetnek. Az ingatlanbefektetés legegyszerűbb formája és módja az ingatlanvásárlás, majd annak hasznosítása, vagy továbbadása. Kockázata a piac keresleti-kínálati viszonyainak ingadozása, változása. Meghatározói az általános gazdasági helyzet az ingatlan közelében, az ingatlanpiaci keresletet és kínálatot befolyásoló tényezők, így például a kamatszint és a gazdasági növekedés mértékének alakulása. Az ingatlanbefektetések negatívumai között kell említeni kevésbé likvid helyzetüket. Az ingatlanok előnye lehet, hogy értékük hosszú távon korrelál az inflációval, ezért értékállósg tekintetében kedvező megítélés alá esnek.

2.23 A felsorolt kockázatok a különböző választható portfóliókat eltérő mértékben érintik.

III. fejezet

Portfólió választás és váltás szabályai

Portfólió választás

3.1 A pénztártag a választható portfóliós rendszer indulásakor írásban választhatott portfóliót.

3.2 A választható portfóliós rendszer bevezetését követően az újonnan belépő tag – tagsági jogviszonya kezdeményezésekor – írásban vagy az Alapszabály 3.11 pontja szerinti elektronikusan igénybevehető szolgáltatások útján választ legalább egy Bázis portfóliót és választhat egy Kiegészítő portfóliót. Amennyiben Kiegészítő portfólió választására is sor kerül, meg kell adni %-os formában 10 %-pontos lépésként, hogy a befizetései és egyéb jóváírásai milyen arányban kerüljenek a választott Bázis és a választott Kiegészítő portfólióba, azzal, hogy a Kiegészítő portfólióban maximum 70% lehet ez az arány. A tag egyéni számlája a választott portfólió(k)ban a tagsági jogviszony keletkezésének napjával nyílik meg.

Automatikus besorolás

3.3 Amennyiben a Nyugdíjpénztári tag a választható portfóliós rendszer indulásakor nem élt a 3.1 pontban leírt portfólióválasztási lehetőségével, úgy a Pénztár a tag egyéni számláját a Bázis Alap portfóliónak tekintett Smaragd portfólióba helyezte. Amennyiben a Pénztárba újonnan belépő tag a 3.2 pontban foglaltak szerint nem nyilatkozik a portfólió választásáról, akkor a Bázis Alap portfóliónak tekintett Smaragd portfólióba kerül besorolásra. Amennyiben az elhunyt pénztártag kedvezményezettje (örököse) választása szerint a megtakarítását a Pénztárban hagyja és

a) a tagdíj fizetés folytatása nélkül pénztártaggá nem váló számlatulajdonos lesz, akkor az a Bázis Alap portfólióban megnyitandó számlán kerül elhelyezésre;

b) a tagdíjfizetés folytatásával taggá válik, akkor az a választása szerinti – ennek hiányában Bázis Alap – portfólióban kerül elhelyezésre.

3.4 Amennyiben bármely pénztári portfóliót választó, vagy bármely pénztári portfólióba besorolt – beleértve a beolvadással és az állomány átruházással létrejövő portfóliókat is - tag a Pénztártól “A Pénztár által nyújtott szolgáltatások, valamint az átlépőkkel, kilépőkkel, nyugdíjszolgáltatást igénylőkkel és az elhunytak örököseivel, kedvezményezettjeivel való elszámolás szabályai” elnevezésű szabályzat szerinti nyugdíjszolgáltatást vesz igénybe úgy az annak fedezetéül szolgáló egyéni számla vagy annak egy része a Szolgáltatási portfólióba kerül átsorolásra. Amennyiben a pénztártag nem nyugdíjszolgáltatásnak minősülő kifizetést kér, úgy a kifizetésének fedezete a két portfólióból együttesen kerül kivezetésre. A Szolgáltatási portfólióba átvezetendő fedezet, vagy a nem nyugdíjszolgáltatást igénylő tag kifizetéséhez szükséges fedezetének a Bázis és Kiegészítő portfólióból történő elszámolása részlet szabályait az Igazgatótanács által elfogadott, “A Pénztár által nyújtott szolgáltatások, valamint az átlépőkkel, kilépőkkel, nyugdíjszolgáltatást igénylőkkel és az elhunytak örököseivel, kedvezményezettjeivel való elszámolás szabályai” elnevezésű szabályzat tartalmazza

Portfólió váltás kezdeményezése

3.5 A Nyugdíjpénztári tag a 3.1 - 3.2 pont szerint választásától, a 3.3. pontban meghatározott besorolástól, vagy az általa – jelen pont szerint – korábban választott portfóliótól eltérhet (portfólióváltás).

3.6 A portfólióváltás a tag egyéni számlája teljes vagy rész egyenlegének aktuális (forrás) portfólió besorolásától eltérő (cél) portfólióba történő áthelyezését, más portfólióban történő befektetését jelenti.

A pénztárag egyéni számláján lévő egyenleg az egyes választható portfóliók között csak oly módon osztható meg, hogy annak megosztásakor minimum 30%-a valamely Bázis portfólióban, míg maximum 70%-a valamely Kiegészítő portfólióban kerül elhelyezésre. A megosztáskor az arányszámot 10 %-pontos lépésenként lehet megadni, és egyúttal ez az arányszám szolgál majd pénztárag befizetési és egyéb jóváírásai portfóliók közötti megosztási arányaként. A tag egy adott időpontban csak egy Bázis portfóliót és egy Kiegészítő portfóliót választhat az egyéni számlán lévő egyenlegének befektetése céljából.

A pénztárag portfólió váltása az alábbiak valamelyikére irányulhat:

- a) a Bázis portfólióban lévő egyéni számla(rész)
 - aa) egy másik Bázis portfólióba történő áthelyezése,
 - ab) ha még nincs Kiegészítő portfóliója egy Kiegészítő portfólióba irányuló megosztása első alkalommal,
 - ac) meglévő Kiegészítő portfólióba irányuló korábbi megosztási arány növelése (maximum 70%), amely esetben a Bázis portfólióból akkora részt kell áthelyezni a Kiegészítő portfólióba, hogy a Kiegészítő portfólió részaránya a Bázis portfólióval egybeszámítva a választott arányszámot elérje.
 - ad) meglévő Kiegészítő portfólióval együtt egy másik Bázis portfólióba történő összevonás
 - ae) az aa) és az ab) vagy az aa) és az ac) pontok kombinációja
- b) a Kiegészítő portfólióban lévő egyéni számla(rész)
 - ba) egy másik Kiegészítő portfólióba történő áthelyezése
 - bb) meglévő Bázis portfólióba irányuló korábbi megosztási arány csökkentése (0%-ig), amely esetben a Kiegészítő portfólióból akkora részt kell áthelyezni a Bázis portfólióba, hogy a Kiegészítő portfólió részaránya a Bázis portfólióval egybeszámítva a választott arányszámot elérje.
 - bc) meglévő Bázis portfólióval együtt egy másik Bázis portfólióba történő összevonás,
 - bd) a ba) és bb) pontok kombinációja

3.7 A pénztáragnak a Pénztár felé írásban (ideértve az e-mail útján megküldött, elektronikus aláírással, azonosításra visszavezetett dokumentumhitelesítés (AVDH) eljárással hitelesített PDF formátumú dokumentumot is) vagy az Alapszabály 3.11 pontja szerinti elektronikusan igénybevehető szolgáltatások útján nyilatkozni kell a portfólióváltási igényéről. Az írásban benyújtott igényhez a formanyomtatvány a Pénztár honlapjáról (www.pannonianyp.hu) való letöltés útján vagy a Pénztár Ügyfélszolgálatán hozzáférhető. A kitöltött formanyomtatványt postai úton, e-mailben személyesen vagy képviselő által a Pénztár ügyfélszolgálatán kell benyújtani. Az egyéb módon benyújtott nyilatkozat (pl. e-mailben küldött nem hitelesített nyilatkozat, dokumentum) érvénytelen, a Pénztár nem fogadja be, az elutasításról írásban postai úton vagy – amennyiben a pénztárag elektronikus iratkezelésről nyilatkozott – hiteles elektronikus irat tagi tárhelyen történő elhelyezésével értesítést küld.

3.8 Az írásos portfólióváltási kérelmek beérkezési időpontjának a Pénztár általi kézhezvétel (a formanyomtatványra helyezett érkeztető bélyegző) dátumát kell tekinteni. Csak azok az írásos úton érkező nyilatkozatok tekinthetők átvettnek, amelyek a Pénztár irattárában fellelhetők, vagy amelynek Pénztár által történt átvételét a pénztárag dokumentummal (tértivevény vagy a Pénztár írásos átvételi elismerése) igazolni tudja. Az Alapszabály 3.11 pont szerinti elektronikus úton benyújtott nyilatkozat átvételét az ezt kezelő informatikai rendszer napló fájlja bizonyítja. Az e-mailben benyújtott nyilatkozat beérkezését a levelező szerver napló fájlja bizonyítja.

3.9 A Pénztár által befogadott portfólióváltási igény írásban a 3.7 pont szerint írásban vagy az Alapszabály 3.11 pontja szerinti elektronikus úton, legalább a befogadott portfólióváltási igény „Portfólió váltás fordulónapja, határidők” fejezet előírási szerint meghatározott fordulónapja előtt 2 munkanappal vonható vissza, azzal, hogy a visszavonására vonatkozó igénynek ezen időpontig meg kell érkeznie a Pénztárhoz.

3.10 A portfólióváltási nyilatkozat hibásnak minősül, különösen amennyiben a pénztárag:

- a) a formanyomtatványon portfóliót nem jelöl meg, vagy
- b) ugyanazt a portfóliót jelöli meg, amelybe az egyéni számláján lévő összeg el van helyezve, vagy
- c) a formanyomtatványt nem a megfelelő módon nyújtja be, vagy
- d) választása olvashatatlan, nem egyértelmű megjelölést tartalmaz, vagy
- e) az írásban benyújtott nyilatkozatát nem írja alá, vagy
- f) a megjelölt fordulónap a 3 hónapos várakozási idő lejárta előtti időpontra esik,
- g) nem felel meg a 3.6 pontban foglaltaknak.

3.11 A Pénztár a hibás nyilatkozatot elutasítja, és a beérkezést követő 10 munkanapon belül írásban postai úton vagy – amennyiben a pénztártag elektronikus iratkezelésről nyilatkozott – hiteles elektronikus irat tagi tárhelyen történő elhelyezésével elutasító értesítést küld. A pénztártag egyéni számlakövetelésének megfelelő összeg az utolsó érvényes választása vagy besorolása szerinti portfólióban marad.

Portfólió váltás időtávja és a váltás kockázatai

3.12 A portfólióváltás hosszabb távra vonatkozó döntés, a választott portfólióban eltölteni javasolt idő a kockázatok mérséklése és a Smaragd hozam érdekében legalább 3-5 év. A változékony hozamkörülményeket kihasználó rövidebb időtávok választása és a gyakori váltás kockázatos, ezáltal járhat hozamelőny megszerzésével, de hozamveszteség elszenvedésével is.

3.13 Portfólióváltási igény benyújtásakor ismert utolsó választható portfólió árfolyamokhoz képest a váltás fordulónapjáig eltelt időszak alatt az árfolyamok akár jelentősen is megváltozhatnak, pozitív és negatív irányba is, amelyek az előzetes pénztártagi várakozáshoz képest más, kedvezőtlenebb eredményre is vezethetnek (pl. forrás portfólióban hirtelen keletkezett veszteség realizálás, cél portfólióban a vártnál hosszabb várakozási idő eltöltése).

3.14 A portfólióváltás lehetséges negatív következményei:

- a) veszteség realizálása kockázatosabb portfólió választása esetén egy negatív piaci környezetben,
- b) veszteség realizálása a forrás portfólióban hirtelen (akár néhány nap alatt) bekövetkező negatív piaci folyamatok esetén,
- c) hozam elmaradása egy kevésbé kockázatos portfólió választása esetén pozitív piaci környezetben,
- d) portfólióváltási költségek felszámítása,
- e) a túlzóan gyakori portfólióváltás a fenti következmények halmozódásával járhat.

3.15 Pénztártag által tervezett kifizetés (nyugdíj szolgáltatás, várakozási idő letelte után kifizetés) előtti időszakban a portfólióváltás fenti kockázatait javasolt fokozottabban figyelembe venni, mivel egy kedvezőtlen hatású portfólió váltás okozta hozamveszteség a kifizetésig nem feltétlenül tűnik el, és a kifizetés során realizálásra kerül.

Portfólió váltás fordulónapja, határidők

3.16 Portfólióváltás időpontja (fordulónapja) az az időpont, amelyre nézve a Pénztár a tag egyéni számlájának egyenlegét a forrás portfólióból a cél portfólióba áthelyezi. Portfólióváltás időpontja csak munkanap lehet. A portfólióváltás időpontját bizonyos megkötésekkel a pénztártag meghatározhatja, ennek hiányában a nyilatkozat Pénztárhoz történő beérkezése napjának függvényében – jelen szabályzat előírásai szerint számított napra – kerül megállapításra.

3.17 Amennyiben a pénztártag által meghatározott fordulónap nem munkanap, a váltás a kért fordulónapra nem hajtható végre, a tényleges fordulónap – külön értesítés nélkül – a pénztártag által meghatározott napot követő első munkanap.

3.18 A Pénztár a portfólióváltást a pénztártag nyilatkozatában meghatározott fordulónappal hajtja végre. A pénztártag portfólióváltási igényt legkorábban az előző portfólióváltás fordulónapjától számított 3 hónap elteltét követő első munkanapra, mint fordulónapra nyújthat be (portfólióváltási várakozási idő). Az automatikus portfólió besorolás nem minősül portfólió választásnak. Az automatikus besorolás útján érvényes portfólióból 3 hónapon belüli fordulónapra a pénztártag kezdeményezhet portfólióváltást.

3.19 A nyilatkozatot a nyilatkozatban megjelölt fordulónapot megelőző 5. munkanapig kell benyújtani. Amennyiben a pénztártag a nyilatkozaton fordulónapot nem jelöl meg, akkor a Pénztár fordulónapként a nyilatkozat kézhezvételét követő 5. munkanapot tekinti.

3.20 A nyilatkozaton megjelölt fordulónapot megelőző 5 munkanapon belül beérkező váltási igényt a Pénztár – külön értesítés nélkül – a beérkezést követő 5. munkanappal, mint fordulónappal teljesíti.

3.21 Amennyiben a pénztártag a 3 hónapos portfólióváltási várakozási időt figyelembe véve a következő lehetséges fordulónap előtt 45 napon belül nyújt be portfólióváltási igényt fordulónap megjelölése nélkül, a Pénztár a váltási igényt a beérkezést követő 5. munkanap vagy a 3 hónapos várakozási idő lejártát követő első munkanap közül a későbbi nappal, mint fordulónappal hajtja végre.

3.22 Amennyiben a pénztártag a 3 hónapos portfólióváltási várakozási időt figyelembe véve a következő lehetséges fordulónap előtt 45 napon túl nyújt be portfólióváltási igényt fordulónap megjelölése nélkül, a Pénztár a váltási igényt – a változékony befektetési környezet miatt, a pénztártag érdekében – 10 munkanapon belül írásban postai úton vagy – amennyiben a pénztártag elektronikus iratkezelésről nyilatkozott – hiteles elektronikus irat tagi tárhelyen történő elhelyezésével elutasítja és újabb váltási lehetőségre hívja fel a figyelmet.

3.23 Amennyiben a pénztártag fordulónap megjelölésével a fordulónapot megelőző 45 napon túl nyújt be portfólióváltási igényt, a Pénztár a váltási igényt – a változékony befektetési környezet miatt, a pénztártag érdekében – 10 munkanapon belül írásban vagy – amennyiben a pénztártag elektronikus iratkezelésről nyilatkozott – hiteles elektronikus irat tagi tárhelyen történő elhelyezésével elutasítja és újabb váltási lehetőségre hívja fel a figyelmet.

3.24 Amennyiben a fordulónapon a pénztártagnak kifizetési igénye van folyamatban, úgy a fordulónapon elsőként a portfólió váltást és a portfólió váltási költség levonását kell végrehajtani, majd azt követően a kifizetést. Az adott fordulónappal végrehajtott portfólióváltások eredményeként a pénztártag megtakarítása folyamatosan befektetésre kerül, nincs hozamkiesést eredményező időszak. A Pénztár szintjén összesített, az egyes portfóliók közti ellentétes irányú mozgások a portfóliók közti pénzügyi elszámolás során nettósíthatók.

3.25 A Pénztár a pénztártag részére a beérkezett portfólióváltási igény végrehajtásáról és levont váltási költségről legkésőbb a váltás fordulónapját követő 15. munkanapig írásban postai úton vagy – amennyiben a pénztártag elektronikus iratkezelésről nyilatkozott – hiteles elektronikus irat tagi tárhelyen történő elhelyezésével visszaigazolást küld.

Felelősségi szabályok

3.26 A pénztártag kötelessége:

- a) a Pénztár által küldött visszaigazolások áttekintése, ellenőrzése, esetleges észrevételeinek időben közlése a Pénztárral a kézhezvételt követő 10 munkanapon belül,
- b) gondoskodni arról, hogy érvényes lakcíme és levelezési címe az Alapszabályban foglalt szabályok szerint a Pénztárnál írásban vagy az Alapszabály 3.11 pontja szerinti elektronikusan igénybevehető szolgáltatások útján bejelentésre kerüljön.

3.27 Amennyiben a pénztártag ezeket elmulasztja, a Pénztár nem köteles a pénztártag eredeti szándékának megfelelő portfólióválasztást utólagosan lekönyvelni, és mentesül az ezzel összefüggő kártérítési kötelezettség alól.

3.28 A Pénztár kötelessége:

- a) a Pénztár tagjait tájékoztatni a választható portfóliós rendszerrel kapcsolatos eredményekről, változásokról, továbbá a tájékoztató dokumentumok, értékelések hozzáférhetőségéről,
- b) a tag portfólióválasztással / váltással kapcsolatos panaszigényét kivizsgálni, annak eredményéről a tagot tájékoztatni, és jogos reklamáció esetén a tag egyéni számláját ért esetleges veszteség alapján kártalanítani.

IV. fejezet

A rendszer működtetéséhez kapcsolódó számviteli, nyilvántartási és informatikai háttér

Számviteli nyilvántartásra vonatkozó szabályok

4.1 A Pénztár olyan nyilvántartásokat vezet, amely a választható portfóliós rendszer jogszabályok által előírt működtetéséhez szükséges számviteli és informatikai háttérrel biztosítja.

4.2 A Pénztár a befektetett eszközöket tartalmazó analitikus nyilvántartását a választható portfóliók szerinti elkülönült megosztásra is tekintettel alakítja ki. Az egyéni számlákat és az azokhoz tartozó hozambevételket és a befektetési költségeket választható portfóliónként elkülönítetten mutatja ki.

4.3 A Pénztár számviteli politikája keretében elkészíti a pénztártagok választása szerinti befektetési portfóliók hozamának és a befektetésekkel kapcsolatos költségeknek pénztártagonként elkülönített nyilvántartására vonatkozó szabályzatot (hozamfelosztási szabályzat).

Informatikai háttér

4.4 A Pénztár olyan informatikai háttér kialakításáról és működtetéséről gondoskodik, amely:

- a) lehetővé teszi a tagok portfólió választásra, valamint portfólió váltására vonatkozó rendelkezéseknek a nyilvántartását és folyamatos nyomon követését,
- b) biztosítja az egyes befektetési alszámlák, azokon keresztül az egyes befektetési portfóliók hozamának és a befektetésekkel kapcsolatos költségeknek választható portfóliónként és pénztártagonként történő elkülönített nyilvántartását,
- c) a könyvelés számára biztosítja a választható portfóliós rendszer jogszabály szerinti számviteli elszámolását lehetővé tevő adatokat,
- d) megfelel a jogszabályok által előírt adatbiztonsági és tartalmi előírásoknak,
- e) alapján utólag is megállapítható a portfólióváltás bejelentése időpontja, annak tartalma, valamint a portfólióváltás időpontja,
- f) alapján bármely időpontban megállapítható az egyes portfóliók tagjainak száma és a pénztártagok egyéni számlájának egyenlege.

V. fejezet

A Választható Portfóliós Rendszer működtetése

5.1 A Pénztárba érkező befizetések beazonosításukig a Fügő portfólióban kerülnek befektetésre.

5.2 A pénztártagok javára érkező befizetések a pénztártagi beazonosítást követően a pénztártag egyéni számlájára kerülnek, az egyéni számlán történő jóváírásakor érvényes portfólióba, azzal, hogy amennyiben a pénztártagnak Kiegészítő portfóliója is van, akkor a jóváírás is ugyanabban az arányban történik, amilyen arányt a Kiegészítő portfólióba történő váltáskor a pénztártag megjelölt, figyelembe véve a tag által a portfólióváltási nyilatkozatban az arányok későbbi időpontban történő növelését vagy csökkentését is.

5.3 Az egyes portfóliókra vonatkozó befektetési szabályok betartása a Vagyonkezelő, a szabályok betartásának ellenőrzése a befektetési vezető és a Letétkezelő feladata.

5.4 A Pénztár rendelkezésére álló pénzeszközök befektetésre történő átadásának és befektetésből történő kivonásának részletes eljárási szabályait és a kapcsolódó adatszolgáltatás rendjét a Pénztár Pénzkezelési Szabályzata, valamint a Vagyonkezelővel és a Letétkezelővel kötött megbízási szerződések tartalmazzák.

A portfóliók közötti ügyletek eljárási szabályai

5.5 A választható portfóliók valamint a választható portfóliók és a Fügő portfólió közti átvezetések során a befektetett eszközök a likviditási sorrendjük szerint kerülnek kiválasztásra és átvezetésre az aznapi piaci értéken, a befektetési politikában meghatározott eszközallokáció figyelembevételével. Az átvezetés során alkalmazott likviditási sorrend a következő:

- a) Pénzforgalmi számla és befektetési számla
- b) Rövid, 3 hónapon belül lejáró állampapírok, MNB kötvények
- c) 1 éven belül lejáró állampapírok
- d) 1 éven túl lejáró állampapírok
- e) Egyéb kötvényjellegű instrumentumok (jelzáloglevelek, vállalati, hitelintézeti kötvények)
- f) Magyar részvények

g) Külföldi részvények

h) Egyéb a fentiekben fel nem sorolt instrumentumok

5.6 A 5.5 pontban foglaltak figyelembe vételével a számlapénz vagy értékpapír átvezetési döntést a Pénztár vagyongazdálkodója hozza meg a Befektetési Politika és a vagyongazdálkodási szerződés részeként meghatározott vagyongazdálkodási irányelvek keretei között. Az átvezetések tényleges megvalósításáig az érintett portfóliók egymással szembeni követelése-kötelezettségeként kell nyilvántartani az ezzel kapcsolatos értékadatokat. Az átvezetésben érintett instrumentumok az átvezetés napi piaci értékének figyelembe vételével olyan összesített értékben kerülnek átvezetésre, amilyen értékben a portfóliók közötti követelések-kötelezettségek összességében nyilvántartásba vételre került. Az átvezetés, azaz a tartalékok közötti rendezés a tagi kifizetések napjához igazodik.

5.7 A vagyónátvezetésre okot adó jellemző körülmények:

a) A megszokottól eltérő mértékű, váratlan vagyonszivárgás (tagi kifizetés) a pénztártagok részére, amely a Vagyongazdálkodó számára nem jelezhető kellő időben előre, és ezért a Vagyongazdálkodó a likvidálási veszteség elkerülése érdekében a befektetési eszközöket kicseréli a portfóliók között.

b) A megszokottól eltérő mértékű, koncentráltan egy adott választható portfólióból, mint forrás portfólióból más célportfóliókba irányuló portfólióválasztások.

c) Új portfólió elindításakor az új portfólióba irányuló portfólióválasztások.

d) Pénztári egyesülést követően a jelen szabályzat szerint megszűnő portfólió eszközeinek átmozgatása a célportfólióba.

5.8 Az átvezetés elszámolási folyamata a vagyongazdálkodó-letétkezelő és a Pénztár által kötött a fentieknek megfelelően kialakított háromoldalú eljárási rend szerint kerül végrehajtásra. A Pénztár a Letétkezelővel kialakított SFTP kapcsolaton keresztül küldi meg az átvezetést követő munkanapon a portfóliók közötti átvezetéseket, elszámolási egységek db-szám megállapításához szükséges napi adatszolgáltatásokat, azzal, hogy az adatok alapján számított elszámoló egység árfolyam legkorábban az értékelés napját követő 4. munkanapon használható fel. Az átvezetés végrehajtását követően a Pénztár haladéktalanul tájékoztatja a letétkezelőt.

5.9 Az értékpapír-átvezetések során az átvezetési ár meg kell, hogy egyezzen az aznapi, jogszabályban rögzített módon megállapított piaci eszközértékkel. Portfóliók közötti átvezetésre csak az indokolt és szükséges mértékben lehet mód, az átvezetés nem irányulhat valamely portfólió tudatos előnyhöz juttatására. Portfóliók közötti átvezetésre csak az indokolt és szükséges mértékben lehet mód, az átvezetés nem irányulhat valamely portfólió tudatos előnyhöz juttatására. Amennyiben a tagok portfólióválasztása, vagy kötelező besorolása vagyongazdálkodást tesz szükségessé, a Pénztár, a Vagyongazdálkodó és a Letétkezelő a következő elvek szerint és módon köteles eljárni:

a) Amennyiben lehetséges, a mozgatót teljes egészében számlapénzzel rendezi.

b) Amennyiben – a várható kifizetéseket is figyelembe véve - nincs elegendő számlapénz, állampapírokat transzferál a portfóliók között.

c) Részvények mozgatójára, vagy lekötött betétek feltörésére csak legvégső esetben kerül sor, ilyennek minősül az is, ha a részvénytörés vagy betét feltörés nélkül valamelyik portfólió limitkorlátba ütközne.

d) Az értékpapír átvezetések során az átvezetési ár meg kell, hogy egyezzen az aznapi piaci eszközértékkel.

e) Az egyik portfólióból történő átadás napja meg kell, hogy egyezzen a másik portfólió átvételi napjával.

A rendszer működtetési költségeinek, továbbá a portfólióváltáshoz kapcsolódó költségek meghatározása

5.10 A rendszer bevezetéséhez és működtetéséhez kapcsolódó költségeket – informatikai és adminisztrációs fejlesztés – a Pénztár a működési tartalékból fedezi.

5.11 A portfólióváltás adminisztrációs költségeinek fedezésére a Pénztár a portfóliót váltó tagok számára – portfólióváltásonként – portfólióváltási díjat számít fel. A portfólióváltások kapcsán felmerülő adminisztrációs költségek, a portfóliót váltó pénztártagok váltási igényének feldolgozásával kapcsolatos élőmunka költsége, valamint a portfólióváltások visszaigazolásának költsége címén a Pénztár az egyéni számlakövetelés portfólióváltásban érintett egyenlege egy ezrelékének megfelelő összegű, de legfeljebb 2.000 forint díjat számol fel. A portfólióváltási költség a már célportfólióban nyilvántartott egyéni számláról kerül levonásra, a portfólióváltás napjával (amennyiben a pénztártag Kiegészítő portfóliót is választ, akkor a portfólióváltási költség levonása is ugyanabban az arányban történik, amilyen arányt a Kiegészítő portfólióba történő váltáskor a pénztártag megjelölt).

5.12 A portfólióváltási díj az alábbi esetekben nem kerül felszámításra (ingyenes):

- a) A választható portfóliós rendszer indulásakor.
- b) Új belépő, átlépő esetén a belépéskor történő portfólió választáskor, vagy automatikus besoroláskor.
- c) A tag által előzetes nyilatkozat útján választott új portfólió elindulásakor.
- d) Bármely portfólióba történő automatikus besoroláskor.
- e) Beolvadó pénztártagok első portfólióváltásakor vagy a beolvadó portfólió megszűnésekor történő automatikus besoroláskor.
- f) A tag meglévő portfóliója megszüntetésekor történő váltáskor vagy automatikus átsoroláskor.
- g) A választható portfóliós rendszer megszüntetésekor.

5.13 A pénztártagokat a rendszer 2008. október 1-jei indulásához kötődően többletköltség nem terhelte.

5.14 A portfólióváltáshoz nevesíthető vagyonkezelési többletköltség nem kapcsolható.

5.15 A választható portfóliók eszközeinek folyamatos befektetéseinek, működtetésének vagyonarányos költségeit az adott portfólióból (fedezeti tartalékból) kell biztosítani (pl. vagyonkezelői díj, letétkezelői díj, forgalmazási díjak). A választható portfóliók viselik továbbá a Pénztár saját maga által kezelt (pl. ingatlanok) befektetési eszközei vonatkozásában az ilyen befektetések jogszabály szerinti elszámolható vagyonarányos költségeit is (pl. vagyonkezeléssel foglalkozó alkalmazottak bérköltsége és járulékai).

A pénztártagok tájékoztatásának tartalma és szabályai

5.16 A Pénztár évente, legkésőbb a pénzügyi évet követő év március 15-ig internetes honlapján is nyilvánosságra hozza választható portfóliónként a tárgyévi-, a 10 éves, a 15 éves és a 20 éves átlagos bruttó és nettó hozamrátáját és referenciaindexét, továbbá azt, hogy mennyi volt az időszaki infláció, az egyes portfóliók tárgyév végi vagyona. A Pénztár az egyes portfóliók befektetési politikáját internetes honlapján folyamatosan közzéteszi. A Pénztár ezen túlmenően eleget tesz a hatályos jogszabályokban előírt nyilvánosságra hozatali kötelezettségének. A Pénztár Igazgatótanácsa a Befektetési Politikát és annak módosításait honlapján és a Felügyelet által üzemeltetett közzétételi helyen a döntést követő 8 munkanapon belül köteles közzétenni.

5.17 A Pénztár köteles a pénztártag egyéni számlájának tárgyévi alakulásáról, valamint annak tárgyév végi egyenlegéről számlaértesítőt küldeni a pénztártag részére évente egy alkalommal, legkésőbb a tárgyévet követő év február 28-áig. A számlaértesítő tartalmazza a pénztártag portfólióbesorolását és annak tárgyévi változását is.

5.18 A Pénztár által a pénztártagoknak évente kiküldésre kerülő éves egyéni számlaértesítő meg kell, hogy feleljen a jogszabályi előírásoknak.

5.19 A Pénztár jelen szabályzat hatályos verzióját a www.pannonianyp.hu oldalon is közzéteszi.

5.20 A Pénztár honlapján tájékoztatja a Pénztártagokat, hogy életkoruknak megfelelően mely portfóliók választása ajánlott.. A Pénztár a portfólióváltásra szolgáló nyomtatványt is közzéteszi a honlapján.

5.21 A Felügyelet által működtetett honlap (www.mnb.hu, www.kozzetetelek.mnb.hu) is tartalmaz a pénztártagok portfólióválasztáshoz szükséges – esetenként összehasonlító jellegű – információkat (például befektetési politikák, hozam adatok).

A rendszer bevezetésének, szüneteltetésének, vagy megszüntetésének szabályai

5.22 A választható portfóliós rendszer bevezetésére vonatkozó döntés, a rendszer szabályait tartalmazó szabályzat elfogadása a rendszer bevezetésekor a Pénztár Küldöttközgyűlésének kizárólagos hatáskörébe tartozott, a rendszer megszüntetésére, valamint a működtetésének a rendszer szüneteltetését követő folytatására vonatkozó döntés a Pénztár Küldöttközgyűlésének kizárólagos hatáskörébe tartozik. A választható portfóliós rendszer működtetése a Felügyelet erre vonatkozó engedélye birtokában kezdhető meg, folytatható, módosítható. A rendszer működtetésének szüneteltetését, folytatását a Felügyeletnek be kell jelenteni.

5.23 A választható portfóliós rendszer bevezetése 2008. október 1-jei indulónappal történt.

5.24 A rendszer indításának feltételei:

- a) a Küldöttközgyűlés döntése a rendszer bevezetéséről,
- b) jelen szabályzat Küldöttközgyűlés általi elfogadása,
- c) a választható portfóliós rendszer számviteli, nyilvántartási és informatikai hátterének kialakítása az indulás időpontjára,
- d) a Pénztár vagyongazdálkodóval és letétközvetítővel kötött szerződéseinek módosítása a választható portfóliós rendszer követelményeinek megfelelően,
- e) a Pénztár Befektetési Politikájának módosítása a választható portfóliós rendszer követelményeinek megfelelően.
- f) a tagok tájékoztatása és a rendszer indulását megelőző egyszeri portfólióválasztás lebonyolítása
- g) a rendszer bevezetéséhez szükséges felügyeleti engedély megszerzése.

Új portfólió bevezetésének szabályai

5.25 Új portfólió(k) bevezetését az Igazgatótanács vagy a Pénztár küldötte(i) kezdeményezhetik. Az új portfólió bevezetése 2 lépcsőben történik: (i) az új portfólió létrehozása, (ii) az új portfólió elindítása.

5.26 Az új portfólió a jelen szabályzatnak az új portfólióra vonatkozó előírásai módosításával, a módosítás hatálybalépésekor jön létre.

5.27 Az új portfólió elindítása ezt követően a 5.30 - 5.38 pont előírásai alapján történik.

5.28 A Pénztár küldöttei akkor javasolhatják új portfólió bevezetését, ha a pénztártagok 10 %-a, vagy az összesen legalább 5 milliárd Ft számlaköveteléssel rendelkező tagok csoportja erre igényt jelent be. Ez utóbbi esetben a tagoktól érkező igényeket a Pénztár összesíti. Amennyiben a küldötti kezdeményezésre induló bevezetéshez szükséges feltételek teljesülnek, a Pénztár Igazgatótanácsa az új portfólió bevezetésének kérdését a soron következő Igazgatótanács ülés napirendjére tűzi és az új portfólió bevezetéséről elutasító vagy elfogadó döntést hoz. Az elutasító döntésről a kezdeményezőket indoklással ellátva tájékoztatni kell.

5.29 Az új portfólió létrehozásáról a Pénztár a bevezetésről történő döntést követően a honlapján 15 munkanapon belül tájékoztatja a pénztártagokat azzal, hogy az új portfólió a szabályzat hatályba lépését követően kerül létrehozásra.

5.30 A már létrehozott új portfólió tényleges elindításának időpontját ezen túlmenően a fentiek figyelembe vételével úgy kell meghatározni (kitűzött elindítási nap), hogy azt megelőzően a pénztártagok lehetőséget kapjanak az új portfólió választására vonatkozó döntésük meghozatalára.

5.31 A kitűzött elindítási napot megelőzően a Pénztár lehetővé teheti a még el nem indult portfólió előválasztását a pénztártagok számára, előzetes nyilatkozat formájában.

5.32 Előzetes nyilatkozatnak minősül, ha a pénztártag olyan egy, vagy több portfóliós nyilatkozatot tesz, amelyben egyedülként, vagy másik választott portfólió mellett szerepel a még el nem indult portfólió (is). Az előzetes nyilatkozattal kért portfólióváltást vagy portfólió megosztást a kitűzött elindítási nappal teljesíti a Pénztár, amennyiben annak jelen szabályzat szerint megállapított feltételei teljesültek.

5.33 Amennyiben egy újonnan bevezetett, de még el nem indult portfólióra irányult a pénztártag nyilatkozata és ebben a portfólióban nem teljesültek az elindításához szükséges feltételek, akkor a pénztártag ezen nyilatkozata a feltételek nem teljesülése megállapítása napjával hatálytalanná válik és a tag vagyona a fennálló portfóliójában marad. Az ily módon hatálytalanná vált előzetes nyilatkozatok egy későbbi előzetes nyilatkozat tétel során sem használhatóak fel.

5.34 A pénztártagok új portfólióba irányuló portfólióváltási igényét az elindítás kitűzött időpontját megelőző 30. napig beérkezett portfólióváltási igények alapján kell összesíteni. Amennyiben a portfólió váltási igények alapján összesített egyéni számla egyenlegek elérik a 100 millió Ft-ot, az új portfólió – az elindulás napján számított egyenlegek összegére tekintet nélkül – a kitűzött időpontban elindul. Az új portfólió elindulásának kitűzött időpontját megelőző 30 napon belül érkező váltási igények fordulónapja a 3.19 - 3.20 pontok szerint kerül megállapításra. Amennyiben az elindítás kitűzött időpontját megelőző 30. napig beérkezett portfólió váltási igények alapján összesített egyéni számla egyenlegek nem érik el az 100 millió Ft-ot, az új portfólió mindaddig nem kerül elindításra, amíg a 5.38 pont szabályai szerint annak elindulási feltételei nem teljesülnek.

5.35 Az el nem indított új portfóliót a Pénztár Igazgatótanácsa az 5.39 - 5.41 pont feltételei szerint meg is szüntetheti.

5.36 Új portfólió kitűzött elindítási napja bármely naptári negyedév első munkanapja lehet csak.

5.37 Az új portfólió befektetési politikáját, eszköz struktúráját a Pénztár vagyongazdálkodójának és a Pénztár befektetési vezetőjének közreműködésével a Pénztár ügyvezetője készíti elő, a javaslatról az Igazgatótanács határoz.

5.38 Ha jelen szabályzat szerint már létrehozott, de még el nem indult portfólióra vonatkozó feltétel a kitűzött elindítási napig nem teljesült, akkor az érintett portfólió vonatkozásában a Pénztár évente az éves egyéni számla értesítő kiküldésével egyidejűleg kiküldött tájékoztató alapján minden év április 30-ig lehetőséget ad a pénztártagoknak, hogy feltételes nyilatkozatban az érintett portfólió választásáról dönthessenek (5.31 - 5.33 pont). A pénztártagok nyilatkozatait május 31-ig az április 30-i eszközértékek alapján kell összesíteni, és amennyiben a feltételek bekövetkeztek ez alapján megállapítható, akkor a portfóliót július első munkanapján kell elindítani.

Meglévő portfólió megszüntetésének szabályai

5.39 Portfólió megszüntetéséről az Igazgatótanács dönthet, amennyiben az adott portfólió nettó piaci eszközértéke egy éves időtartamon belül átlagosan 100 millió Ft alá csökken. Az Igazgatótanács döntése alapján más okból is megszüntethető egy portfólió. Amennyiben az Igazgatótanács portfólió megszüntető döntésének eredményeként már csak egyetlen portfólió maradna, akkor az egyben a Választható Portfóliós Rendszer megszüntetését eredményezné, amelyről a döntés a Küldöttközgyűlés kizárólagos hatáskörébe kerül át. A portfólió megszüntetésének fordulónapja a 5.40 pont szerinti nyilatkozattételi idő betartásával meghatározott naptári negyedév utolsó munkanapja lehet.

5.40 Portfólió megszüntetésekor a vagyontulajdonosokat a Pénztár – ha jelen szabályzat másként nem rendelkezik, akkor az erre vonatkozó szabályzat módosítás hatályba lépését követő 15 munkanapon belül 30 napos nyilatkozattételi határidő kitűzésével – postai úton vagy – amennyiben a pénztártag elektronikus iratkezelésről nyilatkozott – hiteles elektronikus irat tárhelyen történő elhelyezésével értesíti, felkínálva a fennmaradó portfóliók közötti választás lehetőségét. Amennyiben az így tájékoztatott pénztártag a kitűzött nyilatkozási határidőig nem választ portfóliót, a Pénztár a fennmaradó portfóliók közül a Bázis Alap portfóliónak tekintett Smaragd portfólióba helyezi át vagyontulajdonát. Amennyiben egy újonnan bevezetett portfólióra irányult a pénztártag nyilatkozata és az új portfólióban nem teljesülnek a megnyitásához szükséges feltételek, akkor a pénztártag ezen nyilatkozata a feltételek nem teljesülése megállapítása napjával hatálytalanná válik. A Bázis Alap portfóliónak tekintett Smaragd portfólió megszüntetése esetén a szabályzat módosításának tartalmaznia kell az új bázis alap portfóliónak tekintett portfólió megnevezését is. Portfólió megszüntetéséből eredő kényszerű portfólióváltás esetén a Pénztár nem számol fel költséget.

5.41 A Pénztárba beolvadó pénztár portfóliója a 5.61 pontban meghatározottak szerint szűnik meg.

A választható portfóliós rendszer szüneteltetésének szabályai

5.42 A választható portfóliós rendszer szüneteltetésére rendkívüli körülmények között és átmenetileg kerülhet sor. Ilyen rendkívüli körülménynek minősülhet:

- a) a Pénztár más nyugdíjpénztárba történő beolvadása, vagy más nyugdíjpénztárral történő összeolvadása (az Igazgatótanács döntése szerinti naptól, de legkorábban a beolvadás napját megelőző 30. naptól a beolvadás napjáig)
- b) a Pénztár (több önkéntes nyugdíjpénztárra történő) szétválása (az Igazgatótanács döntése szerinti naptól, de legkorábban a szétválás előtti 30. naptól a szétválás napjáig)
- c) más nyugdíjpénztár Pénztárba történő beolvadása (az Igazgatótanács döntése szerinti időtartamban, de legfeljebb a beolvadás napját megelőző 30 napban és a beolvadás napját követő 60 napban)

5.43 A szüneteltetés 5.42 pontban meghatározott feltételének bekövetkezése esetén a szüneteltetésről a Pénztár Igazgatótanácsa dönt.

5.44 A választható portfóliós rendszer szüneteltetése azt jelenti, hogy a Pénztár átmenetileg nem teszi lehetővé tagjai számára a portfólióváltást. A rendszer szünetelése alatt a tagok vagyona az általuk korábban választott portfólióban marad. Az új belépők a Bázis Alap portfóliónak tekintett Smaragd portfólióba kerülnek, más portfólió választására ebben az időszakban nincs lehetőség. A portfóliókból a tagi rendelkezések alapján esedékes kifizetéseket nem lehet korlátozni a szüneteltetés időtartama alatt sem.

5.45 A rendszer szüneteltetéséről (annak megkezdéséről és a rendszer újraindításáról) a pénztártagokat a Pénztár honlapján közzétett közleményben a döntést követő 2 munkanapon belül tájékoztatni kell, megjelölve a szüneteltetés okát és várható időtartamát. A szüneteltetés időtartama alatt portfólióváltást kezdeményező pénztártagokat írásban vagy – amennyiben a pénztártag elektronikus iratkezelésről nyilatkozott – hiteles elektronikus irat tagi tárhelyen történő elhelyezésével tájékoztatni kell, a váltási igényt el kell utasítani. A következő Küldöttközgyűlésen a Pénztár Igazgatótanácsa beszámol a rendszer szüneteltetését kiváltó indokokról, a szüneteltetés időtartamáról. A Küldöttközgyűlés az Igazgatótanács tájékoztatását tudomásul veheti, az esetlegesen fennálló szüneteltetést megszüntetheti.

A választható portfóliós rendszer megszüntetésének szabályai

5.46 A választható portfóliós rendszer megszüntetésére rendkívüli körülmények között kerülhet sor. Ilyen rendkívüli helyzetnek minősül, ha a választható Bázis portfóliók közül bármely kettő portfólióban lévő tagok létszámának a teljes pénztártagság létszámához viszonyított – portfóliónkénti – aránya átlagosan 1 % alá, vagy az ugyanezen portfóliókban nyilvántartott összes vagyon nettó piaci eszközértéke átlagosan 100 millió Ft alá csökken egy éves időtartamban. A választható portfóliós rendszer megszüntetésének az e pontban meghatározott feltételeinek bekövetkezése esetén a Pénztár Igazgatótanácsa a kérdést a soron következő Küldöttközgyűlés napirendjére tűzi. A rendszer megszüntetéséről és annak módjáról, időpontjáról a Küldöttközgyűlés dönt. A rendszer megszüntetését a Felügyeletnek be kell jelenteni. A rendszer működtetésére kiadott engedélyt a Felügyelet a rendszer megszüntetésének időpontjára vonatkozóan vonja vissza.

5.47 A választható portfóliós rendszer a Küldöttközgyűlés döntése alapján más okból is megszüntethető. A rendszer megszüntetéséről és annak módjáról a Küldöttközgyűlés dönt. A rendszer megszüntetésének időpontjáról a pénztártagokat a döntést követő 15 munkanapon belül postai úton vagy – amennyiben a pénztártag elektronikus iratkezelésről nyilatkozott – a tárhelyen elhelyezett hitelesített dokumentum útján kell értesíteni.

Az egyesülő pénztárakkal kapcsolatos rendelkezések

5.48 Amennyiben egy másik pénztár összeolvadás útján egyesül a Pénztárral, úgy az egyesült pénztár, mint új jogi személy választható portfólióival kapcsolatos szabályrendszerét az egyesülési folyamat során kell kialakítani és a Felügyelettel engedélyeztetni.

5.49 Amennyiben egy másik pénztár beolvadás útján egyesül a Pénztárral, úgy a 5.50 - 5.61 pontokban foglaltak szerint kell eljárni, feltéve, hogy a beolvadás útján egyesülő pénztárak ettől eltérő megállapodást nem kötnek. Eltérő megállapodás esetén a szabályzatot módosítani és a Felügyelettel engedélyeztetni szükséges.

A beolvadó pénztárakkal kapcsolatos rendelkezések

Beolvadó pénztár tagjainak besorolása

5.50 A Pénztárba beolvadó nyugdíjpénztár(ak) tagjainak megtakarításai a beolvadás napjával létrejövő és a beolvadás napját követő hatodik hónap utolsó munkanapjával megszűnő, a beolvadó pénztárnál meglévő és a beolvadó pénztárról elnevezett portfólió(ók)ba kerülnek. A beolvadást követően ezen portfóliók megszűnő portfóliókként működnek, azaz átlépésre ezen portfóliók között, valamint belépésre (portfólió választás) ezen portfóliókba nincs mód. A beolvadó portfólió megszűnése előtt elhunyt pénztártag kedvezményezettje(örököse) a 3.3 pont szerint kezelendő.

5.51 A beolvadó nyugdíjpénztár(ak) választható portfóliós szabályzata – kivéve amennyiben tartalmazza a befektetési politika választható portfóliók eszközösszetételére, befektetési elvárásokra, előírásokra vonatkozó rendelkezései részt – a beolvadás napjával hatályát veszti, azzal, hogy a beolvadó pénztárról elnevezett új portfóliók a beolvadó nyugdíjpénztár(ak) beolvadás fordulónapján érvényes befektetési politikája alapján kerülnek befektetésre ezen portfóliók megszűnéséig.

Portfólióváltás a Pénztárba beolvadó tagok esetében

5.52 A Pénztár köteles gondoskodni arról, hogy a beolvadó pénztár tagjai a Pénztárnál működő választható portfóliós rendszer szabályairól – ideértve a beolvadó portfóliók átvételét és megszűnését is – tájékoztatást kapjanak legkésőbb a beolvadás napját követő 30 napon belül.

5.53 A Pénztár a fenti tájékoztatáshoz csatolja a pénztártag részére a portfólióváltó nyomtatvány egy példányát, azzal a felhívással, hogy a pénztártagnak lehetősége van legalább az egyik Bázis portfólióba irányuló a 3.16 - 3.25 pont előírásai szerinti költségmentes portfólióváltást kezdeményezni az alábbi eltérésekkel:

- a) a legkorábbi lehetséges fordulónap a beolvadás napját követő 50. nap – amennyiben az nem munkanap, akkor az azt követő első munkanap,
- b) a legutolsó lehetséges fordulónap a beolvadás napját követő hatodik hónap 10. munkanapja
- c) a váltás nem irányulhat csak Kiegészítő portfólióba, egy Bázis portfólió választása is kötelező.

5.54 Amennyiben a Pénztárban beolvadással taggá vált pénztártagok nem kérik átlépésüket a szabadon választható portfóliók egyikébe sem, úgy a Pénztár a beolvadás napját követő hatodik hónap utolsó munkanapjával a Bázis Alap portfóliónak tekintett Smaragd portfólióba sorolja megtakarításukat. Fenti esetben a Pénztár portfólióváltással kapcsolatos költséget nem számol fel.

5.55 A pénztártag a Smaragd portfóliótól eltérhet. Portfólióváltási igényt a 3.16 - 3.25 pont előírásait alkalmazva, legkorábban a Smaragd portfólióba sorolástól, mint fordulónaptól számított 3 hónap elteltét követő első munkanapra, mint fordulónapra nyújthat be (portfólióváltási várakozási idő).

Portfólióváltás a Pénztárba beolvadó ún. kettős tagok esetében

5.56 Más nyugdíjpénztárnak a Pénztárba történő beolvadása során azon pénztártagok esetében, akik a Pénztárnak és a Beolvadó Pénztárnak is egyidejűleg (felhalmozási szakaszban lévő) tagjai (továbbiakban: kettős tagok) a Pénztár a 5.53 - 5.55 pontban meghatározottak szerint, az alábbi eltérésekkel jár el:

- a) a pénztártag Pénztárban már meglévő egyéni számláját továbbra is a Pénztárnál a beolvadás napján érvényes választott portfólióban tartja nyilván
- b) a pénztártag Beolvadó Pénztárból hozott egyéni számláját az 5.50 - 5.51 pont szerinti portfólióban tartja nyilván

5.57 A fenti módon a kettős tagnak átmeneti jelleggel két portfólióban kerülnek nyilvántartásra és befektetésre egyéni számlái. A kettős tag részére érkező befizetések a Pénztárban a beolvadáskor már meglévő egyéni számláján kerülnek jóváírásra.

5.58 A Pénztár a kettős tagok részére az alábbi lehetőségeket biztosítja, amelyekről a 5.53 - 5.55 pontban meghatározott tájékoztatóban nyújt tájékoztatást:

a) A Pénztár az egyéni számlákat a Pénztárban lévő egyéni számlája alatt egyesíti (a beolvadó portfólióban lévő megtakarítása a Pénztárban lévő egyéni számlára kerül áthelyezésre). A számlaösszevonás fordulónapja a beolvadás napját követő 50. nap – amennyiben az nem munkanap, akkor az azt követő első munkanap.

b) A Pénztár az egyéni számlákat a pénztártag a) pont szerinti határidő előtt legalább 10 munkanappal korábban beérkező nyilatkozata alapján – egyazon fordulónappal – valamely szabadon választható portfólióba helyezi át. A portfólióváltások fordulónapja a beolvadás napját követő 50. nap – amennyiben az nem munkanap, akkor az azt követő első munkanap,

c) Az a) pontban foglalt határidő előtt elhunyt pénztártag kedvezményezettje(örököse) a 3.3 pont szerint kezelendő.

5.59 Fenti esetekben a Pénztár portfólióváltással kapcsolatos költséget nem számol fel.

5.60 A pénztártag a fenti eljárás szerint besorolt, választott portfóliójától eltérhet. Portfólióváltási igényt a 3.16 - 3.25 pont előírásait alkalmazva, legkorábban a besorolt, választott portfólióba kerüléstől, mint fordulónaptól számított 3 hónap elteltét követő első munkanapra, mint fordulónapra nyújthat be (portfólióváltási várakozási idő).

Beolvadó pénztári portfóliók megszűnése

5.61 A beolvadó pénztár portfóliói a beolvadás napját követő hatodik hónap utolsó munkanapjával szűnnek meg.

Budapest, 2024. december 3.

dr. Szilágyi József
Igazgatótanács elnöke