

Pannónia Nyugdíjpénztár

Választható Portfóliós Rendszer Szabályzata

A Szabályzatot kibocsátotta:	a Pénztár Küldöttközgyűlése a 2020. december 17-én hozott 6/2020.12.17. számú határozatával
A Szabályzat jóváhagyója:	Magyar Nemzeti Bank
Hatályba lépés időpontja:	A Magyar Nemzeti Bank engedélyező határozatának Pénztár általi kézhezvételét követő munkanapon, de legkorábban 2021.04.01-én (2021. április 1.)
Előzőleg hatályos Szabályzat:	2020. szeptember 17.

Tartalom

I. fejezet	1
Bevezetés	1
Általános rendelkezések	1
Jogsabályi háttér	1
A szabályzat tárgya	2
A szabályzat személyi és szervezeti hatálya	2
A szabályzat módosításának hatályba lépése	2
II. fejezet	3
A választható portfóliók száma, megnevezése	3
A befektetéssel járó kockázatok	7
III. fejezet	11
Portfólió választás és váltás szabályai	11
Portfólió választás	11
Nyugdíjpénztári tagok automatikus besorolása	11
Portfólió váltás kezdeményezése	12
Portfólió váltás időtávja és a váltás kockázatai	13
Portfólió váltás fordulónapja, határidők	14
Felelősségi szabályok	15
A rendszer működtetéséhez kapcsolódó számviteli, nyilvántartási és informatikai háttér	15
Számviteli nyilvántartásra vonatkozó szabályok	15
Informatikai háttér	16
A Választható Portfóliós Rendszer működtetése	16
A portfóliók közötti ügyletek eljárási szabályai	16
A rendszer működtetési költségeinek, illetve a portfólióváltáshoz kapcsolódó költségek meghatározása	17
A pénztártagok tájékoztatásának tartalma és szabályai	18
A rendszer bevezetésének, szüneteltetésének, illetve megszüntetésének szabályai	18
Új portfólió létrehozásának szabályai	19
Meglévő portfólió megszüntetésének szabályai	20
A választható portfóliós rendszer szüneteltetésének szabályai	20
A választható portfóliós rendszer megszüntetésének szabályai	21
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	22
Beolvadó pénztári portfóliók megszűnése	23
A biztosítási tevékenységről szóló 2014. évi LXXXVIII törvény 445/B. §-a alapján (továbbiakban: Állomány átruházás) a Pénztárban létrejövő portfóliókkal kapcsolatos rendelkezések (továbbiakban: Átruházott portfólió)	23
Állomány átruházás útján létrejövő tagsági jogviszonyok besorolása	23
Portfólióváltás az Átruházott portfólióban létrejött tagsági jogviszonyok esetében	23
Portfólióváltás az Állomány átruházásban érintett ún. kettős tagok esetében	23
Az Átruházott portfólió megszűnése	24

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 dönthessen 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, 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 megóvására a pénztár nem vállalhat ígéretet vagy garanciát, és bármely más, egyéb biztosítékot sem nyújthat. Ugyanakkor a Pénztár arra jogosult Vagyonkezelővel köthet olyan portfóliókezelési szerződést, amelyben a Vagyonkezelő a kezelt portfólió(rész) vonatkozásában annak hozamára, vagy tőkéjének megóvására garanciát vállal a Pénztár felé. A választható portfóliós rendszer működése során vállalt befektetési kockázatok viselése kizárólag a tagot terheli, pénztári (partner) kockázatot csökkentő rendszerek (pl. Országos Betétbiztosítási Alap, Befektetővédelmi Alap) nem állnak rendelkezésre.

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

Általános rendelkezések

Jogszabályi háttér

I.8 A választható portfóliós rendszerre vonatkozó szabályokat az alábbi többször módosított jogszabályok, illetve 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 könyvvezetési kötelezettségeinek sajátosságairól,
- d) Magyar Nemzeti Bank 12/2016. (XII.1.) számú ajánlása az önkéntes nyugdíjpénztárak választható portfóliós rendszerének kialakításáról, működtetéséről.

I.9 Továbbá, a Pénztár alábbi szabályzatai is tartalmazzak rendelkezéseket a választható portfólióval kapcsolatban:

- a) Alapszabály
- b) Befektetési Politika
- c) Számviteli Politika
- d) Hozamfelosztási Szabályzat

A szabályzat tárgya

I.10 Jelen szabályzat azon kérdésekre tartalmaz előírásokat, amelyeket a vonatkozó jogszabályok és szabályzatok nem határoznak meg, illetve amelyek esetében a Pénztár a jogszabályi előírásokhoz képest magára nézve részletesebb szabályozást kíván érvényesíteni. Minden egyéb kérdésben az előbbieken foglaltak az irányadók.

I.11 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 életkorú és kockázatvállalási hajlandóságú tagok részére ajánlott az adott portfólió
- d) a választható portfóliós rendszerrel kapcsolatban a tagok tájékoztatásának tartalmát és szabályait.
- e) a választható portfóliós rendszer működtetéséhez kapcsolódó számviteli, informatikai és nyilvántartási háttér leírását.

A szabályzat személyi és szervezeti hatálya

I.12 A választható portfóliós rendszer bevezetésére, módosítására, megszüntetésére vonatkozó döntés, illetve a rendszer szabályait tartalmazó szabályzat elfogadása a Pénztár Küldöttközgyűlésének kizárólagos hatáskörébe tartozik. A választható portfóliós rendszer működtetése a Magyar Nemzeti Bank (továbbiakban: Felügyelet) erre vonatkozó engedélye birtokában kezdhető meg, folytatható, illetve módosítható. A rendszer működtetésének szüneteltetését, illetve folytatását a Felügyeletnek be kell jelenteni.

I.13 A szabályzat elkészítéséért, aktualizálásáért és betartatásáért a Pénztár ügyvezetője felelős.

A szabályzat módosításának hatályba lépése

I.14 A Szabályzat módosítása a Küldöttközgyűlés hatásköre. A Küldöttközgyűlés által elfogadott módosított Szabályzat a Felügyelet engedélyének Pénztár általi kézhezvételét követő munkanappal, amennyiben a módosítás a Küldöttközgyűlés döntése alapján ennél későbbi nappal érvényes, a Küldöttközgyűlés által meghatározott nappal lép hatályba.

II. fejezet

A választható portfóliók száma, megnevezése

2.1 A Pénztár növekvő kockázati szint alapján három bázis portfólióból és két kiegészítő portfólióból álló rendszert működtet. E szerint:

a) **Klasszikus portfólió** (Bázis Alap portfóliótól kisebb befektetési kockázatot jelentő portfólió)

A Klasszikus portfólió esetében olyan rövid távú, elsősorban pénzügyi portfóliót kell kialakítani, amely alacsony veszteségkockázatot és megfelelő likviditást biztosít. A Klasszikus 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 Klasszikus portfólió esetében fokozott figyelmet kell fordítani arra, hogy a kötelezettségállomány és a befektetések devizakitettsége összhangban legyen.

A Klasszikus 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 Növekedési Plusz 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 az Óvatos Kiegészítő portfólió választása a szolgáltatás igénybevételét megelőző 2 évben ajánlott.

A portfólió elhagyása alacsony árfolyam (hozam) kockázattal jár.

A Klasszikus portfólió stratégiája, főbb befektetési szabályai:

- a) A Klasszikus portfólióban közvetlen és közvetett ingatlanbefektetések nem helyezhetők el.
- b) A portfólióban a részvények, részvénybefektetésen alapuló befektetési instrumentumok 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 futamidjétől. 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 Klasszikus 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) **Kiegyensúlyozott portfólió** (Bázis Alap portfólió)

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

A Kiegyensúlyozott portfólió elsősorban azon pénztátagok 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 Klasszikus Bázis portfólióba váltó vagy a portfólió mellé az Óvatos Kiegészítő portfóliót választó pénztátagok 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 Növekedési Bázis portfólióba váltó vagy a portfólió mellé a Növekedési Plusz Kiegészítő portfóliót választó pénztátagok esetében, amennyiben a szolgáltatás igénybevételeig 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 Kiegyensúlyozott portfólió stratégiája, főbb befektetési szabályai:

- a) A Kiegyensúlyozott portfólióban az ingatlanbefektetések (ingatlanok és ingatlanalapok) aránya a befektetett eszközök 10 százalékát nem haladhatja meg.
- b) A portfólióban a részvények, részvénybefektetésen alapuló befektetési instrumentumok aránya a befektetett eszközök 43 százalékát nem haladhatja meg, ugyanakkor 12 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 pénztátag a Kiegyensúlyozott 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) **Növekedési portfólió** (Bázis Alap portfóliótól nagyobb befektetési kockázatot jelentő portfólió)

A Növekedési 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 Növekedési portfólió elsősorban azon pénztátagok számára ajánlott, akiknek a szolgáltatás igénybevétele (nyugdíjkorhatár betöltése) várhatóan 15 éven túl következik be, és akiknek a kockázatviselő képessége magas.

A portfólióból a Klasszikus Bázis portfólióba váltó vagy a portfólió mellé az Óvatos Kiegészítő portfóliót választó pénztátagok 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 Kiegyensúlyozott Bázis portfólióba váltó pénztárgok esetében, amennyiben a szolgáltatás igénybevételéig 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 Növekedési portfólió stratégiája, főbb befektetési szabályai:

- a) A Növekedési portfólióban az ingatlanbefektetések (ingatlanok és ingatlanalapok) aránya a befektetett eszközök 10 százalékát nem haladhatja meg.
- b) A portfólióban a részvények, részvénybefektetésen alapuló befektetési instrumentumok arányának a befektetett eszközök 30 százalékát meg kell haladnia, ugyanakkor nem lehet magasabb, mint 70,5%.
- 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 Növekedési portfóliót választja a veszteség lehetősége is magasabb lehet egy rövidebb időtávon, így a a tervezett nyugdíjcélú megtakarítás igénybevétele előtti rövidebb idő távon a portfólió tartásával a már elért hozamokhoz képest akár jelentős leértékelődés is előfordulhat.

d) **Óvatos portfólió** (Kiegészítő portfólió)¹

Az Óvatos portfólió esetében olyan rövid távú, elsősorban pénzügyi portfóliót kell kialakítani, amely alacsony veszteségkockázatot és megfelelő likviditást biztosít. Az Óvatos 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. Az Óvatos portfólió esetében fokozott figyelmet kell fordítani arra, hogy a kötelezettségállomány és a befektetések devizakitettsége összhangban legyen. Az Óvatos portfóliót valamely Bázis portfólió kiegészítéseként választhatják a pénztárgok a Bázis portfólióban lévő megtakarításuk maximum 70%-ának mértékéig.

Az Óvatos 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.

Az Óvatos Kiegészítő portfólió választása azoknak is ajánlott, akiknek a szolgáltatás várható igénybevételéig 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.

Az Óvatos portfólió stratégiája, főbb befektetési szabályai:

- a) A Óvatos portfólióban közvetlen és közvetett ingatlanbefektetések nem helyezhetők el.
- b) A portfólióban a részvények, részvénybefektetésen alapuló befektetési instrumentumok nem helyezhetőek el.
- c) A hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok korrigált átlagos futamideje felfelé legfeljebb egy 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.

¹ Jelen szabályzat 2020. december 17-ei elfogadásakor az előzetes felmérések alapján a portfólió várható befektethető vagyona nem éri el az 500 millió Ft-ot.

d) A portfólió nem vállalhat devizakitettséget.

Amennyiben a pénztárgat valamely Bázis portfólió kiegészítéseként az Óvatos 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) **Növekedési Plusz portfólió (Kiegészítő portfólió)**²

A Növekedési Plusz portfólió esetében olyan hosszú távú, dinamikus befektetési portfóliót kell kialakítani, amely magasabb hozam-kockázati profilú eszközök bevonásával, a pénztárgat 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 Növekedési Plusz portfóliót valamely Bázis portfólió kiegészítéseként választhatják a pénztárgatok a Bázis portfólióban lévő megtakarításuk maximum 70%-ának mértékéig.

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

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

A Növekedési Plusz portfólió stratégiája, főbb befektetési szabályai:

a) A Növekedési Plusz portfólióban az ingatlanbefektetések (ingatlanok és ingatlanalapok) aránya a befektetett eszközök 10 százalékát nem haladhatja meg.

b) A portfólióban a részvények, részvénybefektetésen alapuló befektetési instrumentumok 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 pénztárgat valamely Bázis portfólió kiegészítéseként a Növekedési Plusz 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 Kiegészítő portfóliók elindulására a 3.55 - 3.58 pontokban foglalt szabályok alkalmazásával legkorábban 2021. április 1-én vagy azt követően akkor kerül sor, amikor a pénztárgatok előzetes nyilatkozata alapján az érintett portfólió várható befektethető vagyona eléri az 500 millió Ft-ot. A Kiegészítő portfóliók eltérő időpontokban is létrejöhetnek.

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

² Jelen szabályzat 2020. december 17-ei elfogadásakor az előzetes felmérések alapján a portfólió várható befektethető vagyona elérte az 500 millió Ft-ot.

Kockázati besorolás	Javasolt befektetési időtáv (nyugdíjkorhatárig / kifizetésig hátralévő évek száma alapján)				
	1-2 év	1-5 év	5-10 év	10-15 év	15+ év
Minimális	Óvatos				
Alacsony	Klasszikus				
Közepes			Kiegyensúlyozott		
Magas				Növekedési	
Nagyon magas					Növekedési Plusz

A javasolt befektetési időtávtól és kockázati szinttől való eltérés a pénztárhoz egyéni kockázatvállaló képességét képezi le.

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

A befektetéssel járó kockázatok

2.5 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, illetve 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.

2.6 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, illetve akár teljes megszűnéséhez vezethet, amely a portfóliók értékének csökkenéséhez vezethet.

2.7 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, illetve adott esetben bizonyos értékpapírok beszerzése nehézségekbe ütközhet.

2.8 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 vagyonkezelő a portfóliók devizapozícióiból eredő devizaárfolyam-kockázatot nem kívánja folyamatosan teljes mértékben kiküszöbölni (fedezni), emiatt a kedvezőtlen irányú devizaárfolyam-változások mérsékelhetik a portfóliók értékét.

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

2.10 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-, illetve az üzemeltetés hatékonyságától függ.

2.11 A nyugdíjpénztárakat és a befektetőket érintő adószabályok esetleges kedvezőtlen irányú megváltozása: A jövőben a pénztárakat, illetve a pénztártagokat érintő adószabályok esetleg kedvezőtlen irányban is változhatnak (adóemelés, adó bevezetése, adókedvezmény csökkentése illetve eltörlése), ami miatt a portfóliókat, illetve 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.

2.12 Amennyiben a Pénztár arra jogosult Vagyonkezelővel olyan portfóliókezelési szerződést köt, amelyben a Vagyonkezelő a kezelt portfólió(rész) vonatkozásában annak hozamára, vagy tőkéjének megóvására garanciát vállal a Pénztár felé, akkor a portfólió vagyonkezelési költsége az átlagosnál lényegesen magasabb, akár a jogszabályi maximumot elérő, a garancia díját is magában foglaló mérték lehet. Ezen portfólió(rész) garantált hozamot meghaladó jövőbeni hozamának mértéke és annak elérésének valószínűsége lényegesen alacsonyabb is lehet az egyéb portfóliókhoz képest.

Az egyes befektetési eszközök jellemzőinek és kockázatainak leírása

2.13 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 illetve 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.

2.14 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.

2.15 Államkötvény:

Az állam által kibocsátott értékpapír, melyre a kibocsátó állam vállal visszafizetési garanciát. Az államkötvények kibocsátáskor jellemzően 1 évnél hosszabb futamidejűek. Kamatozást tekintve vannak fix, illetve 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.

2.16 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 lejáratakor, a névérték visszafizetésekor jut hozzá. Ha az ügyfél nem tartja meg lejáratig a papírt, akkor előfordulhat, hogy kedvezőtlen piaci helyzetben (a befektetői hozamelvárások 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.

2.17 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 befektetőknek. 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), illetve 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.

2.18 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 lejáratallal. Léteznek speciális fajtái is (például osztalék-vagy szavazatszó, 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.

2.19 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 hozamelvárással rendelkezik, viszont jelentős erőforrások befektetését igényli, és jelentős költségei is lehetnek.

2.20 Jelzáloglevél:

A jelzálog-hitelintézet által kibocsátott, ingatlannal 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.

2.21 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), illetve ahol a pozíció maximális vesztesége nincs korlátozva (például opció kiírása). Emellett az elszámoláshoz kapcsolódó kockázatokkal (például partnerkockázat, elszámolóház kockázata) is számolniuk kell a befektetőknek.

2.22 Határidős ügylet:

A határidős ügylet során az ügylet eladója az ügylet tárgyát képező eszközt (értékpapírt, devizát, árupiaci 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 köthetnek üzletet, anélkül, hogy a teljes csomag ellenértékével rendelkeznek (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.

2.23 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), illetve 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.

2.24 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, illetve továbbadása. Kockázata a piac keresleti-kínálatti 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 értékállóság tekintetében kedvező megítélés alá esnek.

2.25 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 lépésenként, 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.

Nyugdíjpénztári tagok automatikus besorolása

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 Kiegyensúlyozott 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 Kiegyensúlyozott portfólióba kerül besorolásra.

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 örökösével, kedvezményezettjeivel való elszámolás szabályai (IT-31)” 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 átvetendő fedezet, illetve a nem nyugdíjszolgáltatás igénylő tag kifizetéséhez szükséges fedezete 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 örökösével, kedvezményezettjeivel való elszámolás szabályai (IT-31)” szabályzat tartalmazza

Portfólió váltás kezdeményezése

3.5 A Nyugdíjpénztári tag a 3.1 - 3.2 pont szerint választásától, a 3.3. pontban meghatározott besorolástól, illetve 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 pénztártag 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 pénztártag befizetései és egyéb jóváírásai portfóliók közötti megosztási arányként. A tag egy adott időpontban csak egy Bázis portfóliót és egy Kiegészítő portfóliót választhat az egyéni számlán lévő egyenlegének befektetése céljából.

A pénztártag 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 pénztárnak a Pénztár felé írásban vagy az Alapszabály 3.11 pontja szerinti elektronikusan igénybevehető szolgáltatások útján nyilatkoznia 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, személyesen vagy képviselő által a Pénztár ügyfélszolgálatán kell benyújtani. Az egyéb módon benyújtott nyilatkozat (pl. e-mail, telefax) érvénytelen, a Pénztár nem fogadja be, az elutasításról írásban vagy – amennyiben a pénztártag 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, illetve amelyek Pénztár által történt átvételét a pénztártag 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.

3.9 A Pénztár által befogadott portfólióváltási igény írásban (postai úton, személyesen vagy képviselő által a Pénztár ügyfélszolgálatán) vagy az Alapszabály 3.11 pontja szerinti elektronikus úton, legalább a befogadott portfólióváltási igény „Portfólió váltás fordulónapja, határidők” fejezet előírásai 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 pénztártag:

- 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 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 illetve 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 kiegyensúlyozott hozam érdekében legalább 3-5 év. A változékony hozamkörnyezetet kihasználni szándékozó rövidebb időtávok választása és a gyakori váltás kockázatos, ezáltal járhat hozamelőny megszerzésével, de hozamvesztés elszívásával 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 (nyugdíjszolgáltatás, várakozási idő letelte után kifizetés) előtti időszakban a portfólióváltás fenti kockázatait javasolt fokozottabban figyelembe venni, mivel egy kedvezőtlen hatású portfólió váltás okozta hozamvesztés 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 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 pénztárg tag fordulónap megjelölésével a fordulónapot megelőző 45 napon túl nyújt be portfólióváltási igényt, a Pénztár a váltási igényt – a változékony befektetési környezet miatt, a pénztárg tag érdekében – 10 munkanapon belül írásban vagy – amennyiben a pénztárg tag 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 pénztárg tagnak 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 pénztárg tag megtakarítása folyamatosan befektetésre kerül, nincs hozamkiesés 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 pénztárg tag részére a beérkezett portfólióváltási igény végrehajtásáról és levont váltási költségről legkésőbb a váltás fordulónapját követő 15. munkanapig írásban vagy – amennyiben a pénztárg tag elektronikus iratkezelésről nyilatkozott – hiteles elektronikus irat tagi tárhelyen történő elhelyezésével visszaigazolást küld.

Felelősségi szabályok

3.26 A pénztárg tag 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 pénztárg tag ezeket elmulasztja, a Pénztár nem köteles a pénztárg tag 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.

A rendszer működtetéséhez kapcsolódó számviteli, nyilvántartási és informatikai háttér

Számviteli nyilvántartásra vonatkozó szabályok

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

3.30 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.

3.31 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

3.32 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, illetve tartalma, valamint a portfólióváltás időpontja,
- f) alapján bármely időpontban megállapítható az egyes portfóliók tagjainak száma és a pénztártagok egyéni számlájának egyenlege.

A Választható Portfóliós Rendszer működtetése

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

3.34 A pénztártagok javára érkező befizetések a pénztártagi beazonosítást követően a pénztártag egyéni számlájára kerülnek, az egyéni számlán történő jóváíráskor 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.

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

3.36 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

3.37 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) I éven belül lejáró állampapírok
- d) I 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

3.38 A 3.37 pontban foglaltak figyelembe vételével a számlapénz illetve 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 követelések-kötelezettségeként kell nyilvántartani az ezzel kapcsolatos értékatadatokat. 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 kerültek. Az átvezetés, azaz a tartalékok közötti rendezés a tagi kifizetések napjához igazodik (általában heti két alkalom).

3.39 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, elszámolóegységek 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.

3.40 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.

A rendszer működtetési költségeinek, illetve a portfólióváltáshoz kapcsolódó költségek meghatározása

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

3.42 A portfólióváltás adminisztrációs költségeinek fedezésére a Pénztár a portfóliót váltó tagok számára – portfólióváltásonként – portfólióváltási díjat számol 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. A Kiegészítő portfólió első alkalommal történő választása – ideértve ebben a körben a Bázis portfólióban lévő számlarész másik Bázis portfólióban történő átelhelyezését is – díjmentes.

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

3.44 A portfólióváltáshoz nevesíthető vagyongazdálkodási többletköltség nem kapcsolható.

3.45 A választható portfóliók eszközeinek folyamatos befektetéseinek, működtetésének vagyonarányos költségeit az adott portfólióból (fedezeti tartalékból) kell biztosítani (pl. vagyongazdálkodói 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. vagyongazdálkodással foglalkozó alkalmazottak bérköltsége és járuléka).

A pénztártagok tájékoztatásának tartalma és szabályai

3.46 A Pénztár évente, legkésőbb a pénzügyi évet követő év március 15-ig internetes honlapján is nyilvánosságra hozza választható portfóliónként a tárgyévi-, a 10 éves és a 15 éves átlagos bruttó és nettó hozamrátáját és referenciaindexét, továbbá azt, hogy mennyi volt az időszaki infláció, az egyes portfóliók tárgyévi 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.

3.47 A Pénztár köteles a pénztártag egyéni számlájának tárgyévi alakulásáról, valamint annak tárgyévi 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.

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

3.49 A Pénztár a belépni kívánó magánszemély részére illetve valamennyi, egyéni számlával rendelkező pénztártagnak megismerhetővé teszi aktuális tájékoztató anyagát, amely tartalmazza a választható portfóliós rendszer rövid ismertetését.

3.50 A 3.49 pont szerinti tájékoztatónak tartalmaznia kell, hogy a nyugdíjkorhatárt megelőző 5 éven belül, 5-15 év között, 15 éven túl mely portfóliók választása ajánlott, továbbá, hogy pénztártagok legyenek figyelemmel arra, hogy ha életkoruk változása alapján fenti időintervallumok egyikéből a másikba kerülnek át, akkor javasolt számukra, hogy az éppen aktuális életkoruk alapján számított nyugdíjkorhatárig hátralévő időtáv alapján ajánlott portfólióra váltsanak. A portfólióváltást kezdeményező pénztártag esetén, ha a pénztártag nyugdíjkorhatárig hátralévő ideje 5 éven belül van és a tag a Kiegyensúlyozott Bázis, a Növekedési Bázis vagy a Növekedési Plusz Kiegészítő portfóliót választotta, akkor a portfólióváltás végrehajtásáról szóló igazolás mellett tájékoztatni kell ennek kockázatairól, a portfólióváltás várható következményeiről. A Pénztár tájékoztatóját folyamatosan közzéteszi internetes honlapján, és a portfólióváltásra szolgáló nyomtatványhoz is csatolja.

3.51 A Pénztár jelen Szabályzatát, a portfólióválasztó és portfólióváltó formanyomtatványt, és a Befektetési Politikát folyamatosan elérhetővé teszi internetes honlapján és az Ügyfélszolgálatán. A Felügyelet által működtetett honlap (www.mnb.hu, illetve www.kozzetetelek.mnb.hu) is tartalmaz a pénztártagok portfólióválasztáshoz szükséges – esetenként összehasonlító jellegű – információkat (például befektetési politikák, hozam adatok).

A rendszer bevezetésének, szüneteltetésének, illetve megszüntetésének szabályai

3.52 A választható portfóliós rendszer bevezetésére, módosítására, megszüntetésére vonatkozó döntés, illetve a rendszer szabályait tartalmazó szabályzat elfogadása a Pénztár Küldöttközgyűlésének 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.

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

3.54 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 vagyonkezelővel és letétkezelővel 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 létrehozásának szabályai

3.55 Új portfólió(k) létrehozását az Igazgatótanács vagy a Pénztár küldötte(i) kezdeményezhetik. 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 létrehozásának kérdését a soron következő Küldöttközgyűlés napirendjére tűzi. Új portfólió létrehozásáról a Küldöttközgyűlés határoz. Az új portfólió létrehozásáról a Pénztár a létrehozásról döntő küldöttközgyűlést követően a honlapján 15 munkanapon belül tájékoztatja a pénztártagokat azzal, hogy az új portfólió a szabályzat hatályba lépését követően kerül létrehozásra. 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. 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 az 500 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 500 millió Ft-ot, az új portfólió mindaddig nem kerül elindításra, amíg a 3.58 pont szabályai szerint annak elindulási feltételei nem teljesülnek. Az el nem indított új portfóliót a Pénztár Küldöttközgyűlése – az Igazgatótanács javaslata alapján – a 3.59 - 3.61 pont feltételei szerint meg is szüntetheti..

3.56 Új portfólió kitűzött elindítási napj bármely naptári negyedév első munkanapja lehet csak.

3.57 Az új portfólió befektetési politikáját, eszközstruktúráját a Pénztár vagyonkezelőjének és a Pénztár befektetési vezetőjének közreműködésével a Pénztár ügyvezetője készíti elő, a javaslatról az Igazgatótanács határoz.

3.58 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 minden év április 30-ig lehetőséget ad a pénztártagoknak, hogy feltételes nyilatkozatban az érintett portfólió választásáról dönthessenek. A pénztártagok nyilatkozatait május 31-ig kell összesíteni, és amennyiben a feltételek bekövetkeztek ez alapján megállapítható, akkor a portfóliót július első munkanapján kell elindítani.

Meglévő portfólió megszüntetésének szabályai

3.59 Portfólió megszüntetését az Igazgatótanács kezdeményezi, amennyiben az adott portfólió nettó piaci eszközértéke egy éves időtartamon belül átlagosan 100 millió Ft alá csökken. Az Igazgatótanács előterjesztése alapján a Pénztár Küldöttközgyűlése dönt a portfólió megszüntetéséről. A Küldöttközgyűlés döntése alapján más okból is megszüntethető egy portfólió. A portfólió megszüntetéséről és annak módjáról a Küldöttközgyűlés dönt. A portfólió megszüntetésének fordulónapja a 3.60 pont szerinti nyilatkozattételi idő betartásával meghatározott naptári negyedév utolsó munkanapja lehet.

3.60 Portfólió megszüntetésekor a vagyonukat abba fektető pénztártagokat a Pénztár – 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 Kiegyensúlyozott portfólióba helyezi át vagyonát. Amennyiben egy újonnan bevezetett portfólióra irányult a pénztártag nyilatkozata és az új portfólióban nem teljesülnek a megnyílásához szükséges feltételek, akkor a pénztártag ezen nyilatkozata a feltételek nem teljesülése megállapítása napjával hatálytalanná válik. A Bázis Alap portfóliónak tekintett Kiegyensúlyozott 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. Amennyiben egy portfólió marad, az a választható portfóliós rendszer megszűnését jelenti.

3.61 A Pannónia Nyugdíjpénztárba beolvadó pénztár portfóliója a 3.79 pontban meghatározottak szerint, míg az alábbiakban meghatározott Átruházott portfólió a -3.89 pontban meghatározottak szerint szűnik meg.

A választható portfóliós rendszer szüneteltetésének szabályai

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

- a) a Pannónia Nyugdíjpénztár más nyugdíjpénztárba történő beolvadása (az Igazgatótanács döntése szerinti naptól, de legkorábban a beolvadás napját megelőző 30. naptól a beolvadás napjáig)
- b) a Pannónia Nyugdíjpénztár (több önkéntes nyugdíjpénztárrá történő) szétválása (az Igazgatótanács döntése szerinti naptól, de legkorábban a szétválás előtti 30. naptól a szétválás napjáig)
- c) más nyugdíjpénztár Pannónia Nyugdíjpénztárba történő beolvadása (az Igazgatótanács döntése szerinti időtartamban, de legfeljebb a beolvadás napját megelőző 30 napban és a beolvadás napját követő 60 napban)

3.63 A szüneteltetés 3.62 pontban meghatározott feltételének bekövetkezése esetén a szüneteltetésről a Pénztár Igazgatótanácsa dönt.

3.64 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 Kiegyensúlyozott portfólióba kerülnek, más portfólió választására ebben az időszakban nincs lehetőség. A portfóliókból a tagi rendelkezések alapján esedékes kifizetéseket azonban korlátozni nem lehet.

3.65 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

3.66 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 pénztárság 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 a Küldöttközgyűlés dönt.

3.67 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.

A beolvadó pénztárakkal kapcsolatos rendelkezések

Beolvadó pénztár tagjainak besorolása

3.68 A Pannónia Nyugdíjpénztárba 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.

3.69 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

3.70 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.

3.71 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.

3.72 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 Kiegyensúlyozott portfólióba sorolja megtakarításukat. Fenti esetben a Pénztár portfólióváltással kapcsolatos költséget nem számol fel.

3.73 A pénztártag a Kiegyensúlyozott portfóliótól eltérhet. Portfólióváltási igényt a 3.16 - 3.25 pont előírásait alkalmazva, legkorábban a Kiegyensúlyozott 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

3.74 Más nyugdíjpénztár Pannónia Nyugdíjpénztárba 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 3.71 - 3.73 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 a 3.68 - 3.69 pont szerinti portfólióban tartja nyilván

3.75 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.

3.76 A Pénztár a kettős tagok részére az alábbi lehetőségeket biztosítja, amelyekről a 3.71 - 3.73 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.

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

3.78 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

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

A biztosítási tevékenységről szóló 2014. évi LXXXVIII törvény 445/B. §-a alapján (továbbiakban: Állomány átruházás) a Pénztárban létrejövő portfóliókkal kapcsolatos rendelkezések (továbbiakban: Átruházott portfólió)

Állomány átruházás útján létrejövő tagsági jogviszonyok besorolása

3.80 A Pénztárban Állomány átruházás útján létrejövő tagsági jogviszonyokhoz tartozó megtakarítások az Állomány átruházásra irányuló szerződésben az Állomány átruházása időpontjaként meghatározott naptól létrejövő (Kezdőnap) és az állományt átruházó intézményről elnevezett portfólióba kerülnek. Az Állomány átruházást követően az Átruházott portfólió megszűnő portfólióként működik, azaz az Átruházott portfólióba történő belépés és a portfólió más portfólióból portfólióváltással történő választása nem lehetséges.

3.81 Az Átruházott portfólió Befektetési Politikájáról az Igazgatótanács a Pénztár Befektetési Politikája módosítása keretében köteles dönteni első alkalommal az Átruházott portfólió Kezdőnapjával történő hatálybalépéssel.

3.82 A Pénztár Igazgatótanácsa a Befektetési Politikát és annak módosításait honlapján és a Felügyelet által üzemeltetett közzétételi helyen a döntést követő 8 napon belül köteles közzétenni.

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

Portfólióváltás az Átruházott portfólióban létrejött tagsági jogviszonyok esetében

3.84 A Pénztár köteles a választható portfóliós rendszer szabályairól – ideértve az Átruházott portfólióra vonatkozó szabályokat is - az Állomány átruházás útján létrejövő tagsági jogviszonnyal rendelkező tagokat legkésőbb az Állomány átruházásra irányuló szerződésben erre vonatkozóan meghatározott határidőn belül írásban tájékoztatni.

3.85 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 portfólióportfólióváltást kezdeményezni legkorábban a Kezdőnapot követő 50. naptól – amennyiben az nem munkanap, akkor az azt követő első munkanaptól – kezdődően, azzal, hogy a váltás nem irányulhat csak Kiegészítő portfólióba, egy Bázis portfólió választása is kötelező.

Portfólióváltás az Állomány átruházásban érintett ún. kettős tagok esetében

3.86 A Pénztárban a Kezdőnapot megelőzően létrejött, és a Kezdőnapon is fennálló tagsági jogviszonnyal rendelkező és az Állomány átruházással is érintett pénztártagok esetében a Pénztár az alábbi eltérésekkel jár el:

a) a pénztártag Pénztárban már meglévő egyéni számláját továbbra is a Pénztárnál a a Kezdőnapon érvényes választott portfólióban tartja nyilván,

b) a pénztárgazdálkodó Állomány átruházással érintett egyéni számláját pedig az Átruházott portfólióban tartja nyilván

3.87 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 Kezdőnapot megelőzően már meglévő egyéni számláján kerülnek jóváírásra, amíg a tagi portfóliók összevonása meg nem történik.

3.88 A kettős tagok esetében a 3.85 pont szerinti tájékoztatásban kell a tagot értesíteni, hogy portfóliók közötti választása akként lehetséges, hogy, ha a tájékoztatás kézhezvételét követő 30 napon belül nem választ portfóliót, akkor a határidő leteltét követő 10. munkanapon, amennyiben nyilatkozat a pénztárhoz nem érkezett meg, akkor a Pénztár az Átruházott portfólióban lévő megtakarítást a Kezdőnapon már meglévő portfólióba automatikusan költségmentesen átsorolja, azzal, hogy a tag ezt követően a 3.16 - 3.25 pont előírásait alkalmazva jogosult a továbbiakban portfólióváltást kezdeményezni valamely Bázis vagy Kiegészítő portfólióba.

Az Átruházott portfólió megszűnése

3.89 Az Átruházott portfólió megszűnik, amennyiben a portfólió nettó piaci eszközértéke egy naptári negyedéven keresztül folyamatosan 500 millió Ft alatt van.

3.90 Az Átruházott portfólió megszűnésének napja a 3.89 pont szerinti negyedévet követő negyedév utolsó munkanapja. A portfólió megszűnése a 3.60 pont előírásai szerint történik.

Budapest, 2020. december 17.

.....
levezető elnök

.....
jegyzőkönyvvezető

.....
hitelesítő

.....
hitelesítő