

VÁLASZTHATÓ PORTFÓLIÓS SZABÁLYZAT

ALFA ÖNKÉNTES NYUGDÍJPÉNZTÁR

Elfogadta:

A Nyugdíjpénztár Küldöttközgyűlése

2023. július 4. napján

TARTALOMJEGYZÉK

I. BEVEZETÉS	3
II. ÁLTALÁNOS RENDELKEZÉSEK	3
III. FOGALMAK	3
IV. VÁLASZTHATÓ PORTFÓLIÓK SZÁMA, MEGNEVEZÉSE	5
IV.1 A választható portfóliók jellemzése a pénztárfogók életkorára és kockázatvállalási hajlandóságára tekintettel	6
A fenntarthatósági kockázatok integrálása	10
IV.2 Portfólió közötti értékpapír átvezetések szabályozása	11
V. ÉRTÉKELÉSI SZABÁLYOK	12
V.1 Portfóliók aktuális értéke	12
V.2 Elszámoló egységek aktuális értéke	12
VI. ÚJ PORTFÓLIÓ BEVEZETÉSÉNEK, MÓDOSÍTÁSÁNAK ÉS MEGLÉVŐ PORTFÓLIÓ MEGSZÜNTETÉSÉNEK SZABÁLYAI	13
VII. MŰKÖDÉSHEZ ÉS A PORTFÓLIÓVÁLTÁSHOZ KAPCSOLÓDÓ DÍJAK/KÖLTSÉGEK	14
VIII. A VÁLASZTHATÓ PORTFÓLIÓS RENDSZER MŰKÖDTETÉSÉNEK ÉS A PORTFÓLIÓ VÁLASZTÁS, ILLETVE VÁLTÁS ELJÁRÁSI SZABÁLYAI	14
VIII.1 Portfólió választás	14
VIII.2 Befizetések kezelése	15
VIII.3 Hozam	15
VIII.4 Portfólióváltás	15
VIII.5 Elszámoló egységek összevonása, felosztása	16
IX. A PÉNZTÁRTAGOK TÁJÉKOZTATÁSÁNAK SZABÁLYAI	17
X. SZÁMVITELI, NYILVÁNTARTÁSI ÉS INFORMATIKAI HÁTTÉR	17
XI. A RENDSZER BEVEZETÉSÉNEK, MÓDOSÍTÁSÁNAK, MŰKÖDTETÉSE SZÜNETELTETÉSÉNEK, ILL. MEGSZÜNTETÉSÉNEK SZABÁLYAI	17
XII. ZÁRÓ RENDELKEZÉSEK	18
1. SZ. MELLÉKLET KONDÍCIÓS LISTA	19

I. BEVEZETÉS

A hazai nyugdíjpénztári piacon kialakult és egyre erősödő verseny a szolgáltatások egyre szélesebb skáláját igényli a pénztári szolgáltatóktól. A pénztártagok rugalmas, korszerű, átlátható és a biztosítás és befektetés előnyeit egyesítő termékeket igényelnek. Ennek megfelelően az Alfa Önkéntes Nyugdíjpénztár (a továbbiakban: Pénztár, nyugdíjpénztár) a pénztártagok által választható portfóliót biztosító rendszert (a továbbiakban: választható portfóliós rendszer) működtet.

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

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

A konstrukció a nagyobb jövedelmű (az adókedvezményeket maximálisan igénybevevő) és a havonta néhány ezer forint körüli befizetésre képes pénztártagok számára egyaránt lehetővé teszi a befektetési kockázatok különböző mértékű vállalását.

A Pénztár 2015.09.30. napjától elszámoló egységes nyilvántartási rendszert működtet.

II. ÁLTALÁNOS RENDELKEZÉSEK

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

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

III. FOGALMAK

Tagdíj: a nyugdíjpénztár szolgáltatásainak fedezetére, valamint a pénztárszervezet működtetésére a pénztártagok által vállalt kötelezettségként, rendszeresen fizetett pénzbeli hozzájárulás, amelyet a munkáltató meghatározott szabályok szerint, munkáltatói hozzájárulás jogcímen részben vagy egészben átvállalhat.

Egyéni számla: alapnyilvántartás, amelyen a Pénztár gazdálkodása és üzemvitele alapul, és amelyet a nyugdíjpénztár - számviteli rendjével összhangban - a pénztártagok részére vezet.

A Pénztár gazdálkodása során az egyéni számla tartalmazza a pénztártagok részére nyújtandó szolgáltatások fedezetének gyűjtésére és a szolgáltatások finanszírozására szolgáló analitikát. Az egyéni számlák értékében a Pénztár fedezeti tartalékot mutat ki a fedezeti célú bevételek (tagdíjak fedezeti tartalékra jutó része, munkáltató tagok hozzájárulása, befektetési hozamok, hozamkiegyenlítés, rendszeres támogatások, az átlépők egyéni számlafedezete, a tagok egyéb befizetései és egyéb bevételek), és a szolgáltatási kiadások valamint a befektetések vagyonarányos költségeinek különbözetében.

Az egyéni számlák a szolgáltatások fedezetére a felhalmozási (várakozási) időszakban összegyűjtött pénztártagi követelést tartalmazzák, amely az adott pénztártagnak, adott időpontban részére járó nyugdíjszolgáltatás meghatározásának alapja. Az egyéni számlák elkülönítetten tartalmazzák a befizetésekből, támogatásokból az egyéni számlán jóváírt összeget és az egyéni számlákon kimutatott fedezeti céltartalék befektetéséből származó nettó hozambevételből az egyéni számlán jóváírt összeget.

A Pénztár szolgáltatásait az egyéni számlák megterhelésével, az Alapszabályban rögzített tevékenységi rendhez igazodó szolgáltatási számlákról teljesíti, olyan módon, hogy a szolgáltatási számla alszámláit nyugdíj szolgáltatási típusonként megbontva tartja nyilván. A Pénztár az egyéni és szolgáltatási számlákat kötelezettség és kötelezettség teljesítése alszámlákra bontva vezeti. Az egyéni számla forgalmáról a Pénztár a 281/2001. (XII.26.) Korm. Rendelet 30. §-ban meghatározottak szerint tájékoztatja tagjait. Az egyéni számla tartalmazza továbbá a portfóliókba történő befektetések nyilvántartását.

Portfólió: a nyugdíjpénztár vagyonkezelője által kezelt, meghatározott típusú és arányú befektetési eszközöknek (kötvényeknek, részvényeknek, stb.) a Pénztárhoz rendelt elkülönített része, amelybe a pénztártagok az általuk választott portfóliónak megfelelően az egyéni fedezeti számlájukon jóváírt követeléseiket befektethetik. A nyugdíjpénztár Igazgatótanácsa által meghatározott befektetési lehetőségek, a befektetési politikában kijelölt eszközöket meghatározott arányban tartalmazzák. A nyugdíjpénztár a választható portfóliók kialakításánál követi az eszközallokációra vonatkozó törvényi előírásokat oly módon, hogy minden választható portfólió önmagában is megfeleljen ezen előírásoknak.

Portfólió aktuális értéke: a portfólióban lévő értékpapírok, likvid eszközök és követelések piaci értéke csökkentve a portfóliót terhelő költségek és kötelezettségek piaci értékével.

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

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

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

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

Választható portfóliók közötti váltás: a pénztártag egyéni befektetési számláján lévő elszámoló egységeknek az egyik választható portfólióból a másikba történő áttétele. A váltás után beérkező tagdíjak egyéni fedezeti számlára jutó része az új választható portfólióba kerül befektetésre.

Egyéni számla aktuális értéke: egy adott napon megegyezik a pénztártag egyéni számláján nyilvántartott elszámoló egységeknek adott napi aktuális értékével.

Könyvelési nap: a beérkezett tagdíjnak a szerződő pénztártag egyéni számlájára történő jóváírásának napja.

A Pénztárhoz nem azonosítható módon beérkező befizetések esetén a könyvelés napja a Pénztár általi azonosítás napját követően legkésőbb az ötödik munkanap.

Azonosítható módon:

- Egyéni lakossági folyószámláról, vagy munkáltatói folyószámláról történő egyéni tagdíj befizetés esetén a közlemény rovat tartalmazza a pénztártag szerződésszámát és/vagy adóazonosító jelét (adószámát).
- Vállalati folyószámláról történt befizetés esetén - amennyiben a nyugdíjpénztár a vállalattal munkáltatói szerződést kötött - a közlemény rovat tartalmazza a munkáltató vállalati szerződésszámát.
- A pénztártag által a postán kért - ún. rózsaszín - csekken befizetett tagdíj esetén, a közlemény rovat tartalmazza a pénztártag szerződésszámát és/vagy adóazonosító jelét (adószámát).
- Bankfiókban történt készpénzbefizetés esetén a banki jóváírás közlemény rovata tartalmazza a pénztártag szerződésszámát és/vagy adóazonosító jelét (adószámát).

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

Felügyelet: Magyar Nemzeti Bank.

Banki munkanap: minden olyan munkanap, amely sem a Pénztár, sem a Vagyonkezelő sem pedig a Letétkezelő szempontjából nem szünnap.

IV. VÁLASZTHATÓ PORTFÓLIÓK SZÁMA, MEGNEVEZÉSE

A nyugdíjpénztárak szolgáltatásai közül a hangsúly a befektetésen van, ahol a pénztártag pénzét saját kockázatviselési hajlamának megfelelő befektetési formában tarthatja. A választható portfóliós rendszer – a Magyarországon ismert és népszerű – befektetési alapok koncepciójára épül. Tagjainknak *hat*féle portfóliót kínálunk.

A választható portfóliók hozamára, tőkéjének megóvására a Pénztár nem tud ígéretet, vagy garanciát vállalni, vagy bármely más, egyéb biztosítékot nyújtani.

A választható portfóliók várható hozamukban és kockázatukban is eltérnek egymástól, így rendkívül fontos, hogy a pénztártagok döntésüket alaposan megfontolják.

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

A jelen Szabályzat az ügyfélszolgálaton kifüggesztésre kerül, a pénztártag kérésére a Pénztár megküldi, illetve az ügyfélszolgálat szóbeli vagy írásos tájékoztatót ad. A jelen Szabályzat a pénztár honlapján is megtalálható.

A pénztártagok befizetéseiket az általuk megjelölt

- Pénzpiaci portfólió
- Klasszikus portfólió
- Kiegyensúlyozott portfólió
- Növekedési portfólió
- Szakértői abszolút hozam portfólió és
- MegaTrend portfólió

elnevezésű választható portfóliókba helyezik el. A Kiegyensúlyozott portfólió az alapvető portfólió. A portfóliók a pénztártag arányos részesedését kifejező elszámoló egységekből állnak. Az elszámoló egységek aktuális értékét a portfóliók aktuális eszközértékének változása határozza meg.

A választható portfóliók úgy lettek kialakítva, hogy azok külön-külön is eleget tegyenek a pénztári befektetésekre és azok kezelésére vonatkozó előírásoknak.

A választható portfóliók befektetésük formájában, várható hozamukban és kockázatukban, valamint likviditásukban (a portfóliót alkotó eszközök eladhatóságának, forgathatóságának sebességében) különböznek egymástól.

A pénztártag által választható egyes portfóliók befektetési politikája nem más, mint *hat*féle kockázatviselési hajlandóságnak megfelelően kialakított eszközösszetétel.

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

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

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

Amennyiben a Vagyonkezelő által kezelt befektetési alapok jegyeinek alapkezelési díjának mértéke meghaladja a Pénztárra meghatározott vagyonkezelési díjat, és az adott befektetés a jogszabályok, illetve a Pénztár belső szabályzatai alapján közvetlenül is megvalósítható lenne, akkor az érintett pénztári portfóliók vagyonkezelési díjának napi számítása során a díj mértékét csökkenteni kell a

vagyonkezelési díj és az alapkezelési díj különbözetével. A vagyonkezelési díjkorrekciót a napi nettó eszközérték számítás során a fentiekben definiált befektetési alapok jegyeinek piaci értékére kell vetíteni. A díjkorrekció használatával a fenti befektetési alapok esetén is biztosított a befektetési jogszabályokban megkövetelt összhang.

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

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

Az egyes választható portfóliók speciális céllal és a célnak megfelelő, eltérő befektetési stratégiával rendelkeznek. A különböző befektetési stratégiák következtében a választható portfóliók befektetési szempontból eltérő kockázatúnak minősülnek. A tagok a választható portfóliók különböző befektetési stratégiájának és az eltérő kockázati tényezőknek ismeretében, azok gondos tanulmányozása után hozzák meg a portfólió választásra vonatkozó befektetési döntésüket. A befektetési kockázatok viselése kizárólag a tagot terheli.

Pénzpiaci portfólió

Az alacsony kockázatú Pénzpiaci portfólió azon pénztártagok részére ajánlott, akiknek 3 vagy annál kevesebb évük van a nyugdíjba vonulásig vagy 3 éven belül fel kívánják használni a megtakarításukat és a biztonságot részesítik előnyben. Célja a legbiztonságosabb értékpapírok kiválasztásával a befektetés értékének megőrzése. A likviditás biztosítása érdekében a portfólió elsősorban az ÁKK által forgalomba hozott államkötvényeket és diszkont kincstárjegyeket, valamint a bankközi piacon elérhető rövid lejáratú instrumentumokat (pl. betét, repó) kívánja tartani. A portfólióra jellemző átlagos futamidő nem haladja meg az egy évet.

A portfólió lehetséges elemei: magyar államkötvények, diszkont kincstárjegyek, betétek, repó ügyletek, EU vagy OECD vagy G20 országok által kibocsátott vagy garantált kötvények, melyek besorolása a mindenkori magyar hitelminősítésnél jobb vagy azzal megegyező. A portfólió a devizakockázat csökkentése érdekében deviza határidős ügyletet is köthet.

A portfólió alacsony kockázatot képvisel. A kötvényhozamok makrogazdasági vagy nemzetközi piaci helyzet miatt adódó változása jelenti a kockázatot a portfólióban, amely így kamatkockázatnak van kitéve.

A portfólió idő előtti elhagyása alacsony árfolyamkockázattal jár.

Amennyiben a portfóliót választó pénztártagnak az ajánlásnál több éve van a nyugdíjba vonulásig, illetve a tervezett szolgáltatás igénybevételéig, úgy jelentősen magasabb az esélye annak, hogy a hozama alacsonyabb lesz, mintha az életkorának, és várható nyugdíjba vonulásának megfelelő portfóliót választaná.

Klasszikus portfólió (Korábban „A” eszközalap)

Az alacsony kockázatú Klasszikus portfólió azon pénztártagok részére ajánlott, akiknek legfeljebb 5 évük van a nyugdíjba vonulásig, vagy 5 éven belül fel kívánják használni a megtakarításukat. A portfólió hozampotenciálja alacsony (rendkívüli időszakban akár negatív is lehet), a befizetések értékének megőrzése a cél a javasolt befektetési időtartamban. A portfólióra jellemző átlagos futamidő meghaladja az egy évet.

A portfólió lehetséges elemei: Magyar állampapírok, Jelzáloglevelek, Hitelintézeti kötvények, Vállalati kötvények, Külföldi állampapírok, Részvények.

A portfólió alacsony kockázatot képvisel. A kötvényhozamok makrogazdasági vagy nemzetközi piaci helyzet miatt adódó változása jelenti a kockázatot a portfólióban, amely így kamatkockázatnak van kitéve.

A portfólió idő előtti elhagyása alacsony árfolyamkockázattal jár.

Amennyiben a portfóliót választó pénztártagnak az ajánlásnál több éve van a nyugdíjba vonulásig, illetve a tervezett szolgáltatás igénybevételéig, úgy jelentősen magasabb az esélye annak, hogy a hozama alacsonyabb lesz, mintha az életkorának, és várható nyugdíjba vonulásának megfelelő portfóliót választaná.

Kiegyensúlyozott portfólió (Korábban „B” eszközalap)

A közepes kockázatú Kiegyensúlyozott portfólió azon pénztártagoknak javasolt, akik 5-15 év múlva vonulnak nyugdíjba. Célja a befektetett eszközökön közép- és hosszú távon magas hozam realizálása. A portfólió előzetes elemzések alapján jól diverzifikált, összetételének folyamatos elemzésével és ennek megfelelő változtatásával biztosítja a befektetési kockázatok minimalizálását. A portfólió túlnyomó részben hazai kötvényeket tartalmaz, de kisebb mértékben hazai és nemzetközi részvényekbe, illetve kötvényekbe is fektet. Szerény mértékben tartalmaz befektetéseket közép-európai részvényekbe, ingatlanalapokba, származékos alapokba, illetve kockázati tőkealapok befektetési jegyeibe, mellyel a biztonságos pénzüpi- és kötvényhozamok feletti eredmény elérésére törekszik. A rövid távú nyereségre törekvő spekuláció nem célja a portfóliónak, három-öt éves időtávon már megfelelő teljesítményt nyújthat. A kockázatok csökkentése céljából fedezeti ügyletek is köthetők.

A portfólió lehetséges elemei: Magyar állampapírok, Jelzáloglevelek, Hitelintézeti kötvények, Vállalati kötvények, Külföldi állampapírok, Magyar Részvények, Nemzetközi Részvények, Ingatlan Alapok, Abszolút hozamú Alapok.

A magas kötvényhányadból és a szélesen diverzifikált eszközösszetételből eredően ez a portfólió közepes kockázatot képvisel. A nyugdíjpénztár döntése értelmében ez az alapporfólió, melybe a tag eltérő döntésének hiányában a befizetései befektetésre kerülnek. Ez a portfólió döntő részben kamatozó eszközökből áll, így legnagyobb részben kamatkockázatnak van kitéve. Kis részben tartalmaz hazai és nemzetközi részvényeket, mely kis mértékű árfolyamkockázatot jelent a portfólió számára. A részvényhányad jelentős részét fekteti nem forintban denominált értékpapírokba, így számolni kell a devizaárfolyam-kockázattal is. A portfólió csekély mértékben tartalmaz ingatlan alapokba történő befektetéseket. Az ingatlanalap esetében közepes mértékű, az ingatlanok árváltozásából eredő kockázat áll fenn.

A portfólió idő előtti elhagyása közepes árfolyamkockázattal jár.

Amennyiben a portfóliót választó pénztártagnak

- az ajánlásnál több éve van a nyugdíjba vonulásig, magasabb az esélye annak, hogy a hozama alacsonyabb lesz, mintha az életkorának, várható nyugdíjba vonulásának megfelelő portfóliót választaná.
- az ajánlásnál kevesebb éve van a nyugdíjba vonulásig, úgy magasabb az esélye annak, hogy nyugdíjba vonulásakor a hozama alacsonyabb lesz az árfolyam ingadozás kockázata következtében, mintha a megfelelő ajánlott portfóliót választaná.

Növekedési portfólió (Korábban „D” eszközalap)

A magas kockázatú Növekedési portfólió elsősorban azon pénztártagoknak ajánlott, akiknek a nyugdíjba vonulásig legalább 15 évük van hátra. Célja hosszú távon (15-20 év) magas hozam realizálása. A portfólió előzetes elemzések alapján jól diverzifikált, összetételének folyamatos elemzésével és ennek megfelelő változtatásával biztosítja a vagyonkezelő a befektetési kockázatok minimalizálását. A rövid távú nyereségre törekvő spekuláció nem célja a portfóliónak. A kockázatok (pl. árfolyamkockázat) csökkentése céljából fedezeti ügyletek is köthetők. A világ legnagyobb, jól ismert, tőkeerős, ígéretes növekedési lehetőségekkel bíró, tőzsdén jegyzett társaságainak részvényei már jelentősebb súllyal bírnak a portfólión belül. A részvények vásárlása közvetlenül, vagy befektetési alapon keresztül történik. A megnövelt devizakockázat jelentős hatással lehet pozitív és negatív

irányban egyaránt a portfólió teljesítményére. A portfólió összetételének meghatározásakor a vagyonkezelő a különféle devizák keresztárfolyamának várható alakulására nem spekulálhat.

A portfólió lehetséges elemei: Magyar állampapírok, Jelzáloglevelek, Hitelintézeti kötvények, Vállalati kötvények, Külföldi állampapírok, Magyar Részvények, Nemzetközi Részvények, Ingatlan Alapok, Abszolút hozamú Alapok.

A portfólió magasabb kockázatot képvisel, hiszen nagyobb részben tartalmaz hazai és nemzetközi részvényeket, mely jelentős árfolyamkockázatot jelent a portfólió számára. A részvényhányad jelentős részét fekteti nem forintban denominált értékpapírokba, így számolni kell a devizaárfolyamkockázattal is. A portfólió csekély mértékben tartalmaz kockázati tőke, ingatlan és származékos alapokba történő befektetéseket. Az ingatlanalap esetében közepes mértékű, az ingatlanok árváltozásából eredő kockázat áll fenn, míg a kockázati tőke és fedezeti alapok esetében magas árfolyamkockázatról beszélhetünk. A kockázati tőke esetében ezen túlmenően magas kibocsátói és likviditási kockázat is van.

A portfólió idő előtti elhagyása jelentős árfolyamkockázattal jár.

Amennyiben a portfóliót választó pénztártagnak az ajánlásnál kevesebb éve van a nyugdíjba vonulásig, jelentősen magasabb az esélye annak, hogy a hozama alacsonyabb lesz a nyugdíjba vonulásakor az árfolyam ingadozás kockázata következtében, mintha a megfelelő ajánlott portfóliót választaná.

Szakértői abszolút hozam portfólió

Abszolút hozamra törekvő portfólió. Ez a portfólió azon pénztártagoknak ajánlott, akiknek a nyugdíjba vonulásig legalább 10 évük van hátra, valamint nem rendelkeznek kellő jártassággal a befektetési területen, ezért a portfólió összetételének megválasztását teljesen a vagyonkezelőre szeretnék bízni. Célja közép és hosszú távon a kockázatmentes hozamnál magasabb hozam realizálása. A portfólió célja, hogy olyan befektetési portfóliót hozzon létre, amelyben szerepelhetnek mind magyar mind nemzetközi pénz- és tőkepiaci eszközök, és ezeken belül a vagyonkezelő dinamikus portfólió-allokációval mozoghasson, a lehető legnagyobb hozam elérése érdekében. Nem célja, hogy csak egy pénz- illetve tőkepiaci részterületre koncentráljon, hanem egy adott pillanatban a lehető legnagyobb hozammal kecsegtető területre összpontosítja a befektetések nagy részét.

A portfólió nem ragaszkodik egy állandó részvény-kötvény portfólióarányhoz, abszolút hozamra törekvő portfólióként a részvény-kötvény súlyokat dinamikusan kívánja változtatni. A portfólióban vállalt teljes részvényhányad ugyanakkor az alapkezelő célkitűzése szerint nem haladja meg a 70%-ot. A portfólió nemzetközi állampapírokon és részvényeken keresztül devizakockázatot is felvállal, ugyanakkor a kockázatok csökkentése céljából fedezeti ügyletek is köthetők.

A portfólió lehetséges elemei: Magyar állampapírok, Jelzáloglevelek, Hitelintézeti kötvények, Vállalati kötvények, Külföldi állampapírok, Magyar Részvények, Nemzetközi Részvények, illetve ezen eszközökbe fektető befektetési alapok, Nyersanyag ETF-ek és Abszolút hozamú alapok.

Ez a portfólió magasabb kockázatot képvisel, hiszen a kötvények kamatkockázata mellett nagymértékben tartalmazhat hazai és nemzetközi részvényeket, mely jelentős árfolyamkockázatot jelentenek a portfólió számára. A részvényhányad jelentős részét fektetheti nem forintban denominált értékpapírokba, így számolni kell a devizaárfolyamkockázattal is. A portfólió kis mértékben tartalmazhat kockázati tőke, ingatlan és származékos alapokba történő befektetéseket. Az ingatlanalap esetében közepes mértékű, az ingatlanok árváltozásából eredő kockázat áll fenn, míg a kockázati tőke és fedezeti alapok esetében magas árfolyamkockázatról beszélhetünk. A kockázati tőke esetében ezen túlmenően magas kibocsátói és likviditási kockázat is van.

A portfólió idő előtti elhagyása közepes árfolyamkockázattal jár.

Amennyiben a portfóliót választó pénztártagnak az ajánlásnál kevesebb éve van a nyugdíjba vonulásig, magasabb az esélye annak, hogy a hozama alacsonyabb lesz a nyugdíjba vonulásakor az árfolyam ingadozás kockázata következtében, mintha a megfelelő ajánlott portfóliót választaná.

MegaTrend portfólió

A MegaTrend portfólió (2019. március 31-ig Klímaváltozási portfólió) azon pénztártagoknak javasolt, akiknek a nyugdíjba vonulásig legalább 15 évük van hátra és hajlandóak a magas hozam reményében magas kockázatot vállalni. A MegaTrend portfólió célja hosszú távon magas hozam realizálása gazdasági ciklusokon túlnyúló, az egész világot érintő hosszú távú folyamatok által. Az alap olyan

vállalatok részvényeinek profitnövekedéséből kíván részesedni, amelyek ezen folyamatok nyertesei lehetnek. Ilyen trendek lehetnek a demográfiai változások (öregedő társadalom, fejlődő piacok), a szűkös erőforrások következtében kialakuló hatékonyság növekedés (megújuló erőforrások, energia hatékonyság), az urbanizáció, vagy akár a technológiai újítások, innováció. A vagyongazdálkodó a portfólió kialakításakor a törvényi előírásokon túl, a biztonságot és a maximális diverzifikáció (kockázatmegosztás) elveit tartja szem előtt. Ennek alapján a külföldi értékpapírok között csakis nyilvánosan forgalomba hozott és külföldi tőzsdén jegyzett értékpapírokat vásárolja.

A portfólió lehetséges elemei: Magyar állampapírok, Jelzáloglevelek, Hitelintézeti kötvények, Vállalati kötvények, Külföldi állampapírok, Magyar Részvények, Nemzetközi Részvények és Abszolút hozamú Alapok.

Ez a portfólió magas kockázatot képvisel, hiszen a kötvények kamatkockázata mellett nagymértékben tartalmazhat nemzetközi részvényeket, mely jelentős árfolyamkockázatot jelentenek a portfólió számára, így számolni kell a devizaárfolyam-kockázattal is. Mivel a portfólió egy adott iparág részvényeire koncentrál ezért az iparági kockázat is magasabb. A portfólió kis mértékben tartalmazhat származékos alapokba történő befektetéseket. A fedezeti alapok esetében magas árfolyamkockázatról beszélhetünk.

A portfólió idő előtti elhagyása jelentős árfolyamkockázattal jár.

Amennyiben a portfóliót választó pénztártagnak az ajánlásnál kevesebb éve van a nyugdíjba vonulásig, jelentősen magasabb az esélye annak, hogy a hozama alacsonyabb lesz a nyugdíjba vonuláskor az árfolyam ingadozás kockázata következtében, mintha a megfelelő ajánlott portfóliót választaná.

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

Portfólió neve	Javasolt befektetési idő (nyugdíjkorhatár eléréséig hátralévő évek száma)			
	1-3 év	1-5 év	5-15 év	15+ év
Pénzpiaci	✓			
Klasszikus		✓		
Kiegyensúlyozott			✓	
Szakértői abszolút hozam			✓	✓
Növekedési				✓
MegaTrend				✓

Portfólió neve	Kockázati besorolás		
	alacsony	közepes	magas
Pénzpiaci	✓		
Klasszikus		✓	
Kiegyensúlyozott		✓	
Szakértői abszolút hozam		✓	✓
Növekedési			✓
MegaTrend			✓

A fenntarthatósági kockázatok integrálása

A Vagyonkezelő a fenntarthatósági kockázat fogalmát az alábbiak szerint definiálja: A fenntarthatósági kockázat olyan környezeti, társadalmi vagy irányítási esemény vagy körülmény, melynek bekövetkezése, illetve fennállása tényleges vagy potenciális, lényeges negatív hatást gyakorolhat a befektetés értékére. Ilyen fenntarthatósági kockázatok például a klíma kockázat, az átállási kockázat vagy a fosszilis energiahordozók miatti extra kiadások.

AZ EURÓPAI PARLAMENT ÉS A TANÁCS (EU) 2019/2088-as számú, a pénzügyi szolgáltatási ágazatban a fenntarthatósággal kapcsolatos közzétételekről szóló rendelet (Közzétételi Rendelet, SFDR Rendelet) 6. cikkben foglalt kötelezettségének eleget téve, a Pénztár az alábbi tájékoztatást nyújtja a nyugdíjpénztári portfóliók vonatkozásában.

a.) A szokásos, „átlagos” fenntarthatósági kockázatoknak kitett, de nem előmozdító vagy fenntartható portfóliók:

Portfólió neve
Pénzpiaci
Klasszikus
Kiegyensúlyozott
Növekedési
Szakértői abszolút hozam
Megatrend
Szolgáltatási

A fenntarthatósági kockázatok befektetési döntésekbe való integrálása:

A Vagyonkezelő a portfólió-kezelésbe átadott befektetési eszköz vagyonkezelése során saját belső módszertana alapján értékeli a potenciális befektetési instrumentumokat, mely értékelés kiterjed a releváns kockázatokra és azok kezelésére is. A Vagyonkezelő a fenntartható befektetési elveit a Fenntarthatósági Politikájában írja le, mely előírja a hosszútávon fenntartható fejlődési célok mentén a releváns kockázatok feltárását és a befektetési döntések során való figyelembevételét. A vagyonkezelési döntések során a felelős portfóliómenedzserek áttekintik a potenciális befektetési instrumentumok esetében rendelkezésre álló fenntarthatósági kockázati értékelések eredményét. A kockázatkezelés részeként a fenntarthatósági kockázatok a többi befektetési kockázattal együtt mérlegelésre kerülnek a várható hozamok mértékével és azok fenntarthatóságával összevetve.

Amennyiben a Vagyonkezelő Fenntarthatósági Politikája olyan kizárási elveket határoz meg, amely alapján a megcélzott befektetési eszköz nem preferált, akkor befektetésre csak a Fenntarthatósági Politikában meghatározott korlátozások mentén kerülhet sor.

Amennyiben a vagyonkezelésbe vett portfólió befektetési politikája olyan fenntarthatósági kockázati profilt határozott meg, amely kizárja bizonyos mértéket meghaladó fenntarthatósági kockázatok felvállalását vagy kifejezetten a fenntarthatóság előmozdítását célozza meg, akkor a vagyonkezelési döntések során egy adott instrumentum fenntarthatósági kockázata vagy a teljes portfólió fenntarthatósági kockázatához való hozzájárulása mindenképpen mérlegelésre kerül és ez adott esetben teljesen vagy részben korlátozhatja az egyes eszközökbe irányuló tényleges befektetések mértékét.

A fenntarthatósági kockázat által a kínált pénzügyi termék hozamára gyakorolt valószínű hatások értékelésének eredményei:

A Vagyonkezelő által kínált pénzügyi termékek (befektetési alapok, vagyonkezelt portfóliók) hozamára a fenntarthatósági kockázatok (pl. klíma kockázat, átállási kockázat, fosszilis energiahordozók miatti extra kiadások) hatással lehetnek. Ezen hatások jellemzően hosszabb – akár 10 év, vagy azt meghaladó – befektetési időtáv esetén jelentkeznek, eredményüket tekintve pedig akár jelentős befolyással is lehetnek az adott pénzügyi termék hozamának alakulására, adott esetben rontva azok teljesítményét. Rövidebb távon a fenntarthatósági kockázatok azonban még nem feltétlenül érvényesülnek negatívan az adott vállalat értékpapírjának árfolyamában. (Például környezetvédelmi szempontok előtérbe

kerülése folytán az adott szektorban tevékenykedő vállalat piaci hátrányt szenvedhet el, amennyiben működését nem állítja át megfelelő időben a „hagyományos” modellről, korszerűbb és környezetvédelmi szempontból fenntarthatónak minősülő egyéb módszerre, de rövid távon az árfolyamra gyakorolt legnagyobb hatást a következő 1-2 éven belül várható eredményalakulás jelentheti). A fenntarthatósági kockázat hatása jellemzően hosszú távon jelenhet meg az adott cég piaci megítélésében és ezáltal piaci értékben is, melyre a Vagyonkezelő az eszközválasztási döntések során figyelemmel van.

Az egyes pénzügyi termékek esetében a fenntarthatósági kockázatok mértéke eltérő lehet, amelyet a Vagyonkezelő folyamatosan nyomon követ és erről a Megbízót a jogszabályokban előírt módon tájékoztatja.

b.) Azon portfóliók, ahol a fenntarthatósági kockázat nem releváns, nem materiális, illetve nem kimutatható:

Portfólió neve
Függő
Likviditási
Működési

A fenntarthatósági kockázatok befektetési döntésekbe való integrálásának módja:

A jelen b.) pontban felsorolt portfóliók, mint pénzügyi termékek esetében az Vagyonkezelő a fenntarthatósági kockázatokat nem tekinti relevánsnak, mivel az eszközök meghatározó hányada esetében nem mutatható ki materiális fenntarthatósági kockázat. Az egyéb befektetési kockázatok sokkal meghatározóbbak a termék hozamának alakulására és volatilitására.

A fenntarthatósági kockázat vagyonkezelt portfóliók hozamára gyakorolt valószínű hatásainak értékelése:

A jelen (b.) pontban felsorolt portfóliók alapjául szolgáló befektetések fenntarthatósági kockázati kiterjedését nem tekintjük relevánsnak, ezért a pénzügyi termék hozamára a fenntarthatósági kockázatok jellemzően kevésbé vannak hatással.

Az a) és b) pont alatt felsorolt portfóliók esetében, a pénzügyi termék (értsd nyugdíjpénztári portfólió) alapjául szolgáló befektetések kiválasztása során az Vagyonkezelő nem veszi figyelembe a környezeti szempontból „fenntartható” gazdasági tevékenységekre vonatkozó speciális uniós kritériumokat (Taxonómia Rendelet, EU 2020/852), mivel a jelen Szerződés tárgyát képező portfóliók tekintetében nem kíván megfelelni az emelt szintű fenntarthatósági feltételeknek.

c.) Előmozdító és fenntartható portfóliók:

A nyugdíjpénztári portfóliók körében jelenleg nem szerepel olyan portfólió, amely a Közzétételi Rendelet (EU 2019/2088) által meghatározott környezeti vagy társadalmi jellemzőket, illetve ezek kombinációját előmozdító pénzügyi termék vagy a fenntartható befektetést célul kitűző pénzügyi termék kategóriába tartozna.

IV.2 Portfólió közötti értékpapír átvezetések szabályozása

1. A Pénztár portfóliók közötti értékpapír átvezetések szabályai

A Pénztár választható portfólióinak egymás közötti, valamint a választható portfóliók és a függő portfólió közötti átvezetéseit a likviditás veszteségkerülő és költségkímélő fenntartása miatt engedélyezi. Az átvezetés nem irányulhat valamely portfólió tudatos előnyhöz juttatására. A portfóliók közötti átvezetésre csak akkor kerülhet sor, ha az adott portfóliók közötti (azonos mértékű) növekedés vagy csökkenés az alábbi okokból kifolyólag történik meg:

- A tagok egyedi portfólió-választása szerinti besorolás aktualizálása miatti változások.
- A pénztártagok által, vagy részére kifizetett összegek és a más pénztárból áthozott fedezetek együttes hatása miatti változások.

- Választható portfólió nyitása, zárása, valamint eszközallokációs limitek beállítása miatt történő értékpapír átvezetések.

2. Az átvezetésre kerülő értékpapírok kiválasztásának elvei és módszerei

- Az átvezetendő értékpapírokat a Vagyonkezelő választja ki.
- Az átvezetendő értékpapírok kiválasztásakor az elsődleges szempont a portfóliókra vonatkozó limitszabályok, ill. befektetési politikában foglaltak teljesítése.
- A kiválasztott, átvezetendő értékpapírok kivezetése esetében a FIFO-módszert kell alkalmazni.
- Az értékpapír átvezetések teljesítésének napját (kötés dátumát) a Vagyonkezelő egyezteti a Pénztárral.
- A Vagyonkezelő rendelkezik a Pénztár választható portfólióinak egymás közötti, valamint a választható portfóliói és a függő tételek közötti értékpapír átvezetésekről. A rendelkezésnek tartalmaznia kell az átvezetendő értékpapír megnevezését, ISIN kódját, átvezetési árát (az átvezetési ár a jogszabály szerint meg kell, hogy egyezzen az aznapi megállapított piaci eszközértékkel), átvezetés dátumát (kötés és teljesítés napja megegyezik) és hogy melyik portfólióról/számláról, melyik portfólióra/számlára történik az átvezetés.

3. Az átvezetés elszámolásának folyamata és az átvezetésekkel kapcsolatos tájékoztatási kötelezettség

- A Pénztár az egyes portfóliók növelésének vagy csökkentésének kívánt mértékét eljuttatja a Vagyonkezelő részére.
- Az utasítással egyidejűleg Pénztár értesíti a Letétkezelőt is.
- A Vagyonkezelő kiválasztja az átvezetendő értékpapírokat.
- Az átvezetésekről a normál ügymenetnek megfelelő szerződések, ill. tranzakciós értesítők készülnek azzal az eltéréssel, hogy az átvezetési ár meg kell, hogy egyezzen az aznapi, a 281/2001 (XII.26.) korm. Rendelet 3. számú melléklete alapján megállapított piaci eszközértékkel.

4. A döntésre jogosultak köre

Az értékpapírok portfóliók közötti átvezetésére utasítást adni jogosultak köre azonos a Pénzkezelési szabályzat szerint a befektetési számlák felett diszponálni jogosultak körével.

V. ÉRTÉKELÉSI SZABÁLYOK

V.1 Portfóliók aktuális értéke

A portfólió aktuális értékének számítása a portfólióban lévő befektetési eszközök piaci árfolyamának (értékének), valamint likvid eszköz értékeinek, követeléseinek és a portfóliót terhelő költségeknek és kötelezettségeknek figyelembevételével történik. A pénztári vagyon piaci értéken történő értékelését munkanaponként és a hónap utolsó napjára kell elvégezni. A vagyonértékelést a letétkezelő végzi. A portfólió tárgynapra vonatkozó aktuális értékének kiszámítása a tárgynapot követő munkanapon történik. A számítás során a letétkezelő a tárgynapi – 281/2001. (XII.26.) kormányrendelet előírásainak megfelelő – árfolyamok felhasználásával végzi el az értékelést.

V.2 Elszámoló egységek aktuális értéke

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

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

Elháríthatatlan oknak minősül, különösen, ha:

- az értékpapírtőzsde forgalma szünetel,

- az ÁKK referenciahozamok nem hozzáférhetőek,
- az elsődleges forgalmazói rendszer árfolyamjegyzései nem hozzáférhetőek.

VI. ÚJ PORTFÓLIÓ BEVEZETÉSÉNEK, MÓDOSÍTÁSÁNAK ÉS MEGLÉVŐ PORTFÓLIÓ MEGSZÜNTETÉSÉNEK SZABÁLYAI

A nyugdíjpénztár Küldöttközgyűlésének határozat hozatala esetén jogában áll:

- újabb választható portfóliókat létrehozni, valamint
- választható portfóliókat megszüntetni és lezárni, amennyiben a gazdaságos üzemeltetés nem biztosítható.

Új választható portfólió létrehozása

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

Az új választható portfólió bevezetésére irányuló kezdeményezés esetén az előterjesztési dokumentációt, különösen az új portfólió befektetési politikáját, eszközstruktúráját a Pénztár befektetésekért felelős vezetőjének és a Pénztár vagyonkezelőjének közreműködésével a Pénztár ügyvezetője készíti elő, a javaslatot az Igazgatótanács és az Ellenőrző Bizottság hagyja jóvá.

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

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

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

Választható portfólió megszüntetése

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

Választható portfólió lezárásáról, megszüntetéséről a nyugdíjpénztár az érintett pénztártagjait legalább 1 hónappal a portfólió lezárása, megszüntetése előtt írásban tájékoztatja, és felajánlja a megszüntetett portfólió elszámoló egységeinek más portfólióba történő áthelyezését.

Amennyiben a pénztártag a megszűnő portfólióban elhelyezett befektetései az áthelyezéséről, a nyugdíjpénztártól a megszüntetéséről szóló értesítésének a kézhezvételétől számított 30 napon belül nem rendelkezik, a nyugdíjpénztárnak jogában áll az általa meghatározott portfólióba („Kiegyensúlyozott portfólió (2008.01.31-ig Menedzselt B Alap)”) áthelyeznie a pénztártag elszámoló egységeit.

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

Lezárt portfólióba befizetés nem teljesíthető. A nyugdíjpénztárnak joga van lezárt portfóliókkal megegyező eszközösszetétellel új portfóliót nyitni később.

Portfólió módosítását és megszüntetését kizárólag a nyugdíjpénztár Küldöttközgyűlése határozhatja el.

Választható portfólió módosítása

Ahogy egy új választható portfólió bevezetése és megszüntetése, vagy egy meglévő választható portfólió jelentős mértékű átalakítása is a Pénztár Küldöttközgyűlésének döntése. Jelentős mértékű átalakítás a portfólió kockázati szintjének, elnevezésének, ajánlott pénztártagi korcsoport besorolásának változása.

Beolvadó pénztárak portfólióival kapcsolatos speciális szabályok

Más pénztár beolvadása esetén a fedezeti vagyon az egyesülési megállapodás szerinti, alapértelmezésben a részvényarányt tekintve a legközelebbi portfólióba olvad be. Amennyiben a beolvadó pénztár fedezeti portfóliója jelentősen eltér a befogadó pénztár portfólióitól, akkor az egyesülési megállapodás részeként dönthet úgy a két pénztár, hogy a beolvadó pénztár portfóliója új portfólióként működik tovább a befogadó pénztárban.

Azon tagok, akik mind a beolvadó, mind a befogadó pénztárban tagsággal rendelkeznek és a portfóliók eszközösszetétele azonos, a befogadó pénztári portfólióba összevezetésre kerülnek a fedezeti egyenlegek a beolvadás fordulónapját követő, pénztár által megjelölt határidőn belül. Különböző eszköz-összetételű portfólióval rendelkező pénztártagoknál a Pénztár által megjelölt nyilatkozattételi határidőn belül tett nyilatkozat esetében a tag által választott portfólióba, nyilatkozat hiányában, vagy határidőn túl tett nyilatkozat esetében pedig a befogadó pénztárnál ezen esetre kijelölt portfólióba kerül jóváírásra a fedezeti vagyon.

Más típusú átalakulás bekövetkezése esetén (pl. egyesülés, szétválás) a jelen Választható Portfóliós Szabályzat – az átalakulás részleteinek és körülményeinek ismeretében, azok figyelembevételével – kiegészítésre kerül a részletszabályokkal.

VII. MŰKÖDÉSHEZ ÉS A PORTFÓLIÓVÁLTÁSHOZ KAPCSOLÓDÓ DÍJAK/KÖLTSÉGEK

A portfóliók költségei a – a jelen szabályzatban foglaltak esetek kivételével – portfólióba befektetést eszközöző pénztártagokat terhelik.

Jelen szabályzat 1. sz. mellékletét képezi a kondíciós lista, amely minden, a választható portfóliós rendszerrel kapcsolatos, a tag részére felszámított díjat tartalmazza. A Kondíciós lista a Választható Portfóliós Szabályzat módosításával együtt változhat.

A Választható Portfóliós Rendszer létrehozásához, illetve új portfólió bevezetéséhez szükséges forrásokat a Pénztár a működési tartalékából fedezi, ennek keretében fejleszti ki a szükséges informatikai, számviteli és jelentési rendszert, valamint határozza meg a pénztártagok tájékoztatásának módját.

A Választható Portfóliós Rendszer folyamatos befektetéseinek, működtetésének vagyonarányos költségeit a fedezeti tartalékból kell biztosítani (pl. vagyonkezelői díj, letétkezelői díj, forgalmazási díjak).

A Választható Portfóliós Rendszer működtetésével kapcsolatos egyéb, nem vagyonarányos költségek (informatika, új portfólió bevezetése stb.) a működési tartalék terhére számolhatóak el.

VIII. A VÁLASZTHATÓ PORTFÓLIÓS RENDSZER MŰKÖDTETÉSÉNEK ÉS A PORTFÓLIÓ VÁLASZTÁS, ILLETVE VÁLTÁS ELJÁRÁSI SZABÁLYAI

VIII.1 Portfólió választás

A pénztártag a Pénztárba való belépéskor a belépési nyilatkozaton választhat portfóliót, ennek hiányában a Kiegyensúlyozott portfólióba, azaz az alapporfólióba kerülnek az új tagok befizetései a portfólióváltási igény beérkezéséig.

Amennyiben a pénztártag választása a belépési nyilatkozaton nem egyértelmű, a Pénztár a választás tisztázása érdekében megkeresi a pénztártagot a külön szabályzatban rögzített, hibás belépési nyilatkozatok kezelésére irányadó eljárásnak megfelelően.

A első portfólióválasztás díjmentes, így az újonnan belépő pénztártagok és a másik nyugdíjpénztárból átlépők portfólió választásáért a nyugdíjpénztár díjat nem számol fel.

VIII.2 Befizetések kezelése

A Pénztár a tagdíjakból, a támogatásokból és egyéb tagdíj jellegű bevételeiből Fedezeti, Működési és Likviditási tartalékot hoz létre az Alapszabályban meghatározott fedezeti-működési-likviditási bontás szerint. A Fedezeti tartalékon belül elkülönítetten kezeli a pénztártagok egyéni számláit és szolgáltatási számláit.

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

A nyugdíjpénztár a befizetéseket a portfólióhoz tartozó elszámoló egységekre váltja át és az egyéni számlára történő jóváírást követően a befizetett tagdíjak (továbbá az egyéb tagdíj jellegű bevételek) egyéni fedezeti számlára jutó részét a Nyugdíjpénztár a tag által kiválasztott portfólióba helyezi el ez által a fedezeti tartalék - a választhatós portfóliós rendszer keretében - a tagok által meghatározott, választható portfóliókba, vagy az alapporfólióban (lásd VIII.1) kerül befektetésre.

A pénztártag egyéni számláján lévő egyenleg az egyes választható portfóliók között nem osztható meg, a tag egy adott időpontban csak egy portfóliót választhat egyéni számlán lévő egyenlegének befektetése céljából.

VIII.3 Hozam

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

VIII.4 Portfólióváltás

A pénztártag a felhalmozási időszakban portfóliót válthat, azaz kérésére a meglévő elszámoló egységek a kondíciós listában meghatározott feltételekkel más választható portfólióba áthelyezhető.

- A portfólióváltási igény a nyugdíjpénztár erre rendszeresített nyomtatványán írásban, vagy a pénztár internetes oldalán elérhető Online Ügyfélszolgálaton (előzetes regisztrációt követően) elektronikusan nyújtható be.
- Amint a portfólióváltás teljesítéséhez szükséges, érvényes igény (írásban, vagy elektronikusan az Online Ügyfélszolgálaton) a Pénztár rendelkezésére áll, a portfólióváltásra vonatkozó igénybejelentés visszavonására már nincs lehetőség. Érvényes, a Pénztár által elfogadott az igény, ha az
 - az írásban tett portfólióváltási igény esetén: a kérelem (nyomtatvány) hibátlan, hiánytalan adattartalommal beérkezik, amelyet a Pénztár a számítógépes rendszerében rögzít. Amennyiben a kérelem megfelel a jogszabályban és a Pénztár szabályzatában foglalt követelményeknek, azt a beérkezést követő 5 munkanapon belül kell elfogadni, amennyiben a fenti feltételeknek nem felel meg, hiánypótlásra kell visszaküldeni.
 - elektronikus portfólióváltási igény esetén a Pénztár pénztártag nyilvántartott email címére vagy telefonszámára megerősítő kódot küld, melynek az Online ügyfélszolgálati felületen történő megadásával a pénztártag véglegesítheti a szándékát. Véglegesítés hiányában a portfólióváltási szándék meghíúsul. A Pénztár az elektronikusan igényelt portfólióváltás

esetén jóváhagyó visszajelzést küld. Online portfólióváltás esetén, az igény visszavonására a Pénztártól kapott megerősítő kód beírása és elküldése után nincs lehetősége a pénztártagnak.

A portfólióváltás a pénztártagnak a meglévő elszámoló egységek áthelyezésére vonatkozó kérelmének a nyugdíjpénztár általi elfogadását követő első munkanapon kerül indításra.

Amennyiben az érintett pénztártag egyéni számlája tekintetében folyamatban levő megbízása van, akkor a folyamatban levő megbízás teljesítését követő első munkanapon kerül sor az elszámoló egységek cseréjére. A portfólióváltás az indítás napját követő hat banki munkanap múlva kerül lezárásra.

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

A portfólióváltással a pénztártag egyidejűleg rendelkezik a jövőben az egyéni számláján jóváírt befizetéseknek az új portfólió szerinti befektetéséről is.

A nyugdíjpénztár a váltás lezárása után, a váltás hónapját követő 30 napon belül a pénztártagot értesíti a portfólióváltás megtörténtéről az alábbi tájékoztató adatokkal: a portfólióváltás fordulónapja, a fordulónapon fennálló egyéni számla egyenleg, régi portfólió megnevezése, új portfólió megnevezése, portfólióváltás költsége.

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

Az elszámoló egységek áthelyezése két lépésben történik.

1. A portfólió váltás napjára (fordulónap) vonatkozóan meghatározásra kerül az egyéni számlán nyilvántartott elszámoló egységek aktuális értéke (számlakövetelés Ft-ban kifejezett értéke az egyéni számlán a fordulónapon nyilvántartott elszámoló egység darabszám és a fordulónapra vonatkozó árfolyam szorzataként) és ennek az 1 ezreléke. Ha az 1 ezrelék értéke nagyobb, mint 2000 Ft, akkor a 2000 Ft-nak megfelelő elszámoló egység darabszám csökkenti az elszámoló egységek darabszámát.
2. A költséggel csökkentett, áthelyezendő elszámoló egységek a fordulónapi áron eladásra kerülnek, majd ezzel egy időben a kapott összegből az új portfóliónak megfelelő fordulónapi áron vétel történik, amivel lezárul a portfólióváltás.

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

A hat különböző portfólióban elhelyezett megtakarítások, illetve a függő portfólió befektetése együttesen a Befektetési politikában meghatározott eszközallokációs limitek figyelembevételével történik.

VIII.5 Elszámoló egységek összevonása, felosztása

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

Az elszámoló egységek aktuális értékét a nyugdíjpénztár százezred forint pontossággal tartja nyilván.

IX. A PÉNZTÁRTAGOK TÁJÉKOZTATÁSÁNAK SZABÁLYAI

A Nyugdíjpénztár az eszközértékelési gyakoriságnak megfelelően Ügyfélszolgálatán, ill. Interneten közli az elszámoló egységek aktuális értékét. Továbbá a nyugdíjpénztár a tagokat évente egyszer, a jogszabályban meghatározott határidőig írásban értesíti egyéni számlájuk állásáról.

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

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

A kondíciós listában szereplő adatok esetleges változásáról – ha azok a tagok számára nem kedvező irányú módosítást jelentenek –, a nyugdíjpénztár a pénztártagokat a változás érvénybe lépése előtt legalább egy hónappal a nyugdíjpénztár honlapján közzétett hirdetményben tájékoztatja. Kedvező változás esetén is tájékoztatást kell adni a Pénztár honlapja és ügyfélszolgálat útján.

A nyugdíjpénztár a portfóliók bezárásáról az érintett pénztártagokat a változás érvénybe lépése előtt legalább egy hónappal a nyugdíjpénztár honlapján közzétett hirdetményben értesíti.

Azt megelőző 5 évvel, hogy a pénztártag eléri a rá irányadó öregségi nyugdíjkorhatárt, a Pénztár az éves számlaértesítő kiküldésekor részletes, írásos tájékoztatást ad a pénztártag számára az általa választott portfólió(k) összetételéről, kockázatáról, várható teljesítményéről, valamint ismerteti a többi portfólió kockázatát, az esetleges portfólióváltás,- megosztás következményeit.

X. SZÁMVITELI, NYILVÁNTARTÁSI ÉS INFORMATIKAI HÁTTÉR

A Pénztár olyan nyilvántartásokat vezet, amely az elszámoló egységes választható portfóliós rendszer jogszabályok által előírt működtetéséhez szükséges számviteli és informatikai háttérrel biztosítja. A Pénztár a befektetett eszközöket tartalmazó analitikus nyilvántartását úgy alakította ki, hogy az alkalmas legyen az egyes választható portfóliók szerinti nyilvántartásra. Az egyéni számlák, az azokhoz tartozó hozambevételek és a befektetési költségek választható portfóliónként elkülönítetten kerülnek kimutatásra.

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

Pénztár olyan informatikai háttérrel alakította ki, amely:

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

XI. A RENDSZER BEVEZETÉSÉNEK, MÓDOSÍTÁSÁNAK, MŰKÖDTETÉSE SZÜNTELTETÉSÉNEK, ILL. MEGSZÜNTELTETÉSÉNEK SZABÁLYAI

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

Rendszer szüneteltetése

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

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

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

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

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

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

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

Rendszer megszüntetése

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

XII. ZÁRÓ RENDELKEZÉSEK

A Pénztár 2023. július 4. napján megtartott Küldöttközgyűlése a Választható Portfóliós Szabályzat fentiek szerinti módosítását, mint akaratával mindenben egyezőt fogadta el. A módosításokkal egységes szerkezetbe foglalt szabályzat - a módosítást jóváhagyó MNB határozat birtokában, de legkorábban 2023. augusztus 1. napjától lép hatályba. Amennyiben az MNB-nek a jelen Választható Portfóliós Szabályzat módosítását jóváhagyó határozata 2023. augusztus 1-én nem áll még a Pénztár rendelkezésére, úgy a jelen szabályzat az azt jóváhagyó MNB határozat Pénztár általi kézhezvétele napját követő munkanapon lép hatályba.

/Hatályba lépés:

1. sz. melléklet Kondíciós lista

A portfólióváltás adminisztrációs díja a pénztártag egyéni számlakövetelésének 1 ezreléke, de legfeljebb 2000 Ft. Portfólióváltáskor a portfólióváltás költségével csökkentett vagyon kerül át a tag által választott portfólióba.

A portfólióváltás adminisztrációs díja az alábbi esetekben nem kerül felszámításra:

1. Portfólió megszüntetése esetén a megszüntetésre kerülő portfólióban lévő vagyonnak a kijelölt portfólióba történő áthelyezése, vagy a tag által választott másik portfólióba történő áthelyezés esetén (feltéve, hogy a portfólió váltási igény a portfólió megszüntetésének hatálybalépését követő 60 napon belül beérkezik a pénztárhoz)
2. Portfólió átalakítása (módosítása) esetén, amennyiben a pénztártag portfólió váltási igénye a portfólió módosítás hatálybalépését követő 60 napon belül beérkezik a pénztárhoz.
3. Amennyiben a pénztártag a nyugdíjpénztár által üzemeltetett online felületen (Online Ügyfélszolgálat) nyújtja be a portfólió váltási igényét.
4. Azon pénztártagok esetében, akiknek a hibátlanul kitöltött portfólió váltási igénye az irányadó, várható öregségi nyugdíjkorhatárt megelőző 5 éven belül érkezik be a Pénztárhoz.

Záradék:

Alulírottak tanúsítjuk, hogy az Alfa Önkéntes Nyugdíjpénztár (székhelye: 1091 Budapest, Üllői út 1) Választható Portfólió Szabályzatának módosításokkal egységes szerkezetbe foglalt fenti szövege megfelel a Nyugdíjpénztár küldöttközgyűlése által 2023.07.04-én elfogadott módosításoknak.

Budapest, 2023.07.04.

.....
Bánfalvi István
levezető elnök

.....
dr. Pintér Dorottya
jegyzőkönyvvezető

.....
Velényi Alíz
jegyzőkönyv hitelesítő

.....
Nagy Tímea
jegyzőkönyv hitelesítő