

**Honvéd Közzolgálati
Önkéntes Nyugdíjpénztár**
Székhely: 1135 Budapest Aba utca 4.
Levelezési cím: 1397 Budapest, Pf.: 528.

Választható Portfóliós Szabályzat



A Választható Portfóliós Szabályzatot a Honvéd Közzolgálati Önkéntes Nyugdíjpénztár
2018. május 09-i küldöttközgyűlése a 7/2018 számú határozatával elfogadta, és
2018. szeptember 12-én hatályba lépteti.

Tartalomjegyzék

1. Bevezetés	3
2. Általános rendelkezések	3
2.1. <i>A szabályzat tárgya</i>	3
2.2. <i>Jogszabályi háttér</i>	4
2.3. <i>Hatásköri szabályok.....</i>	4
3. A választható portfóliók bemutatása, annak leírása, hogy milyen életkorú és kockázatvállalási hajlandóságú tagok részére ajánlja a Pénztár az egyes portfóliókat.....	4
4. A pénztártagok portfólióba sorolásának és egyedi portfólióváltásának szabályai	12
4.1. <i>A pénztártagok automatikus besorolása</i>	12
4.2. <i>A pénztártagok egyedi portfólióválasztásának szabályai</i>	12
4.3. <i>A portfólióváltás felelősségi szabályai.....</i>	14
4.3.1. <i>A pénztártag kötelessége:</i>	14
4.3.2. <i>A Pénztár kötelessége:.....</i>	15
5. A rendszer működési feltételei	15
5.1. <i>Analitikus nyilvántartásra vonatkozó szabályok</i>	15
5.2. <i>Számviteli nyilvántartásra vonatkozó szabályok</i>	15
5.3. <i>Informatikai háttér.....</i>	15
6. A választható portfóliós rendszer működtetése	16
7. A rendszer működtetéséhez és a portfólióváltáshoz kapcsolódó költségek meghatározása	17
7.1. <i>A rendszer általános működtetésének költségei:</i>	17
7.2. <i>A portfólióváltáshoz kapcsolódó költségek:</i>	17
8. A pénztártagok tájékoztatásának tartalma és szabályai	17
8.3.1. <i>A számlaértesítő tartalmazza:.....</i>	17
9. A rendszer bevezetésének szabályai.....	20
9.2. <i>A választható portfólió bevezetésének feltételei:</i>	20
10. Új portfólió bevezetésének, meglévő portfólió megszüntetésének, a rendszer szüneteltetésének és megszüntetésének szabályai.....	20
10.1. <i>Új portfólió bevezetésének szabályai</i>	20
10.2. <i>Meglévő portfólió megszüntetésének szabályai.....</i>	21
10.3. <i>A választható portfóliós rendszer szüneteltetésének szabályai</i>	21
10.4. <i>A választható portfóliós rendszer megszüntetésének szabályai.....</i>	22

1. Bevezetés

A jogszabályok – a nyugdíjpénztári rendszer továbbfejlesztése és a majdani nyugdíjak értékének növelése érdekében – Magyarországon lehetővé teszik a pénztáraknak a választható portfóliós rendszer bevezetését, amely az önkéntes ágazatban a pénztárak saját döntéseinek megfelelően valósul meg.

A választható portfólió azt jelenti, hogy nyugdíjpénztárak a korábbi egy helyett több befektetési portfóliót is összeállíthatnak, amelyből mindenki kiválaszthatja az életkorának és kockázatviselési hajlandóságának megfelelőt

A választható portfóliós rendszer bevezetésének célja, hogy hosszabb távon magasabb hozamot, így versenyképes nyugdíj-kiegészítést biztosítson a pénztártagok részére. Fontos cél, hogy az új rendszer a teljes felhalmozási időszakban lévő tagsági körre kiterjedjen, és egyben biztosítsa a pénztárak közötti összehasonlítást, átjárást.

Az 5/2007. számú küldöttközgyűlési döntésnek megfelelően a Honvéd Közszolgálati Önkéntes Nyugdíjpénztár (a továbbiakban: Pénztár) a választható portfóliós rendszert 2008. január elsejével bevezette. Az új szolgáltatás bevezetése lehetőséget nyújt a felhalmozási időszakban lévő tagok számára, hogy az egyéni számlájukon nyilvántartott befizetéseiket egyéni döntés szerinti választással –, eltérő kockázatú és hozamú befektetési portfóliókban helyezték el. A konstrukció a nagyobb jövedelmű (az adókedvezményeket maximálisan igénybevevő) és a havonta néhány ezer forint körüli befizetésre képes önkéntes pénztártagok számára egyaránt lehetővé teszi a befektetési kockázatok különböző mértékű vállalását.

2. Általános rendelkezések

2.1. A szabályzat tárgya

Jelen szabályzat azon kérdésekre tartalmaz előírásokat, melyeket a vonatkozó jogszabályok és szabályzatok összefüggéseiben nem határoznak meg, illetve amelyek esetében a Pénztár a jogszabályi előírásokhoz képest magára nézve részletesebb szabályozást kíván érvényesíteni.

A szabályzat tartalmazza:

- a választható portfóliós rendszer működtetésének eljárási szabályait,
- a választható portfóliós rendszer bevezetésére, módosítására, vagy megszüntetésére vonatkozó döntések hatásköri és eljárási szabályait,
- a választható befektetési portfóliók jellemzését.
- mindazt, amit a jogszabály a szabályzat tartalmaként előír.

2.2. Jogszabályi háttér

A választható befektetési portfóliós rendszer bevezetését és működtetését az alábbi többször módosított jogszabályok és előírások tartalmazzák:

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

2.3. Hatásköri szabályok

A választható portfóliós rendszer szabályait tartalmazó jelen szabályzat elfogadása, módosítása a Pénztár Küldöttközgyűlésének kizárólagos hatáskörébe tartozik.

A portfólió- és a letétkezelővel kötött szerződésekben a Pénztár ügyvezető igazgatója gondoskodik arról, hogy a portfóliókezelővel és a letétkezelővel kötött szerződések megfeleljenek a választható portfóliós rendszer bevezetésére, működtetésére és nyilvántartására vonatkozó szabályoknak.

A Pénztár a választható portfóliók gondos kialakításán és működtetésén túl nem nyújt sem ígéretet, sem garanciát, sem egyéb biztosítékot a portfóliók tőkéjének megóvására, sem jövőbeni hozamára. Az egyedi befektetések és az azokból összeállított portfóliók múltbeli teljesítményei nem nyújtanak garanciát azok jövőbeni teljesítményeire vonatkozóan.

3. A választható portfóliók bemutatása, annak leírása, hogy milyen életkorú és kockázatvállalási hajlandóságú tagok részére ajánlja a Pénztár az egyes portfóliókat

3.1. A Pénztár a fedezeti tartalék részeként, egymástól befektetési időtáv, hozamelvárési és kockázati szempontból eltérő befektetési stratégiákkal kezelt négy portfóliót kínál felhalmozási időszakban lévő tagjai számára:

- Pénzpiaci portfólió
- Klasszikus portfólió
- Kiegyensúlyozott portfólió
- Növekedési portfólió

A portfóliókban elhelyezhető befektetési eszközök felsorolását, a portfóliók pontos összetételét a Pénztár befektetési politikája tartalmazza.

3.2. A **pénzpiaci portfólió** kialakításának célja egy olyan likvid, csak pénzpiaci eszközökbe fektető portfólió kialakítása, mely a veszteségkockázatot a lehetőségekhez mérten a legkisebbre csökkenti. A befektetések során olyan fix hozamú, likvid eszközöket kell választani, melyek napi értékelése nem okoz veszteséget a portfólió eszközértékelése során, és biztosítja a kiszámítható, folyamatos érték növekedést. A pénzpiaci portfólióban ezért csak bankszámlapénz, bankbetét, maximum 3 hónap futamidejű magyar állampapír, tagi kölcsön szerepelhet befektetésként. A pénzpiaci portfólió kimondottan a kockázat kerülő tagoknak nyújt védelmet. A portfólió hozamának alakításában a rövid távú pénzpiaci folyamatok játsszák a legfontosabb szerepet. A pénzpiacot befolyásolja a jegybank monetáris politikája és az aktuális gazdasági, politikai környezet mechanizmusai. A **pénzpiaci portfólió** minimális kockázatot hordoz, amely **azon életkorú tagok számára** ajánlott, akiknek **legfeljebb 2 év van hátra a nyugdíjkorhatár eléréséig**, szolgáltatás igénylésig, és/vagy minimális kockázatvállalás mellett, alacsonyabb, de kiszámítható, egyenletesen emelkedő hozamban kívánnak részesülni. A pénzpiaci portfólió választása azon tagok számára hordoz „kockázatot” hozamáldozat formájában, akiknek életkorukból adódóan lényegesen több évük van hátra a nyugdíjkorhatár eléréséig, mint 2 év. A pénzpiaci portfólióhoz képest kockázatosabb eszközöket tartalmazó portfóliók hozamai nagyobb hozamingadozásuk ellenére hosszabb időtávon (több év átlagában) akár jelentősen is meghaladhatják a pénzpiaci portfólió hozamát. Ilyen esetben tehát érdemes megfontolni a hosszabb időtávra optimalizált portfóliók közötti választást a nyugdíjcélú megtakarítás hatékonyabb gyarapítása érdekében.

3.3. A **klasszikus portfólió** esetében olyan rövid távú 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. Fokozott figyelmet kell fordítani arra, hogy a kötelezettség állomány és a befektetések devizakitettsége összhangban legyen. A klasszikus portfólió befektetése között ezért döntően hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok (magyar állampapírok, hazai jelzáloglevelek), alacsony mértékben pedig tulajdonosi viszonyt megtestesítő értékpapírok (hazai részvények és hazai, illetve nemzetközi részvényeket tartalmazó kollektív befektetési eszközök), valamint tagi kölcsön szerepelnek. A klasszikus portfólió esetében meghatározóak a gazdasági és politikai környezetben, a jegybankok monetáris politikájában bekövetkező változások, melyek a piaci kamatlábakra gyakorolt hatásukon keresztül befolyásolhatják a fix kamatozású hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok árfolyamának alakulását. Kisebb

jelentőségük a tőzsdei kibocsátókhoz köthető kockázatok, illetve nyitott devizapozíciók megléte esetén felmerülő deviza árfolyamkockázat. A **klasszikus portfólió** mérsékelt kockázatot hordoz, amely **azon életkorú tagok számára** ajánlott, akiknek **legalább 2-5 év van hátra a nyugdíjkorhatár eléréséig**, szolgáltatás igénylésig, és/vagy nagyobb ingadozások nélkül, kiszámítható hozamban kívánnak részesülni. A klasszikus portfólió esetében további kockázatot vállalnak azon életkorú tagok, akiknek kevesebb évük van a nyugdíjkorhatárig, mint 2-5 év, ugyanis előfordulhat, hogy számukra már nem lesz elég idő kivárni egy esetlegesen kedvezőtlen hozamú időszakot követő magas hozammal járó piaci fellendülést. Azon tagok viszont, akiknek akár jelentősen több évük van a nyugdíjkorhatárig, mint 2-5 év, valószínűsíthetően hozamelmaradással kell számolniuk, ugyanis nem részesülhetnek a hosszabb időtávra optimalizált, magasabb kockázattal, de magasabb hozamelvárással járó portfólió nyújtotta lehetőséggel.

3.4. A **kiegyensúlyozott portfólió** esetében olyan középtávú, vegyes befektetési portfóliót kell kialakítani, amely mérsékelt kockázattal mellett megfelelő hozamot biztosít. Elsősorban az olyan befektetési instrumentumokat kell alkalmazni, amelyek hozamelőnye várhatóan a befektetést követő 10 éven belül jelentkezik. A kiegyensúlyozott portfólió befektetése között ezért jelentős mennyiségben hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok (magyar állampapírok, államilag garantált kötvények, hazai jelzáloglevelek), közepes mértékben pedig tulajdonosi viszonyt megtestesítő értékpapírok (hazai részvények és hazai, illetve nemzetközi részvényeket tartalmazó kollektív befektetési eszközök), valamint tagi kölcsön és közvetlen ingatlan befektetés szerepelnek. A kiegyensúlyozott portfólió esetében a magasabb részvényhányaddal párhuzamosan nő a tőzsdei kibocsátókhoz köthető kockázatok szerepe. Emellett jelen vannak a fix kamatozású állampapírokhoz köthető kockázati tényezők, illetve nyitott devizapozíciók megléte esetén felmerülő deviza árfolyamkockázat is. A közvetett és közvetlen ingatlanbefektetések következtében megjelennek az ingatlanpiaci kockázatok (értékváltozás, likviditás stb.) is. A **kiegyensúlyozott portfólió** közepes kockázatot hordoz, amelyet **azon életkorú tagok számára** ajánlunk, akiknek **legalább 5-15 év van hátra a nyugdíjkorhatár eléréséig**, szolgáltatás igénylésig, és/vagy a kockázatmentes befektetéseknél magasabb hozamban kívánnak részesülni. A kiegyensúlyozott portfólió esetében további kockázatot vállalnak azon életkorú tagok, akiknek kevesebb évük van a nyugdíjkorhatárig, mint 5-15 év, ugyanis előfordulhat, hogy számukra már nem lesz elég idő kivárni egy esetlegesen kedvezőtlen hozamú időszakot követő magas hozammal járó piaci fellendülést. Azon tagok, akiknek akár jelentősen több évük van a nyugdíjkorhatárig, mint 5-15 év, valószínűsíthetően hozamelmaradással kell számolniuk, ugyanis nem részesülhetnek a hosszabb időtávra optimalizált, magasabb kockázattal, de magasabb hozamelvárással járó portfólió nyújtotta lehetőséggel.

3.5. A **növekedési portfólió** esetében olyan hosszú távú, dinamikus befektetési portfóliót kell kialakítani, amely magasabb hozamkockázati profilú eszközök bevonásával - a Pénztár által vállalható kockázat mellett - a lehető legmagasabb hozamot biztosítja. A befektetési portfólió kialakítása és kezelése során, a hosszú távon a hozam maximalizálásra kell törekedni. A növekedési portfólió befektetési között ezért zömében hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok (magyar állampapírok, államilag garantált kötvények, hazai jelzáloglevelek), magas arányban pedig tulajdonosi viszonyt megtestesítő értékpapírok (hazai részvények és hazai, illetve nemzetközi részvényeket tartalmazó kollektív befektetési eszközök), valamint tagi kölcsön és közvetett ingatlan befektetés szerepelnek. A növekedési portfólió esetében meghatározóak a tőzsdei kibocsátók üzleti tevékenységéhez köthető kockázati faktorok, valamint a részvényárfolyamok alakulását befolyásoló makrogazdasági folyamatokban rejlő kockázatok. Emellett nyitott devizapozíciók megléte esetén felmerül deviza árfolyamkockázat is. A közvetett ingatlanbefektetések (befektetési alapokon keresztül) következtében megjelennek az ingatlanpiaci kockázatok (értékváltozás, likviditás stb.) is. A **növekedési portfólió** magas kockázatot hordoz, amely **azon életkorú tagok számára** ajánlott, akiknek **több, mint 15 év van hátra a nyugdíjkorhatár eléréséig**, szolgáltatás igénylésig, és/vagy hajlandók magas kockázatot vállalni a hosszútávon kiemelkedő hozam érdekében. A növekedési portfólió választása abban az esetben hordozhat a leírtakon felüli kockázatot, amennyiben az adott tagnak életkorából adódóan évekkel kevesebb van hátra a nyugdíjkorhatárig, mint 15 év. A növekedési portfólió esetében kell számítani a hozamok legnagyobb mértékű ingadozására (pozitív és negatív irányba egyaránt), így előfordulhat, hogy az adott tag már nem rendelkezik a nyugdíjkorhatár betöltéséig annyi hátralévő idővel, hogy egy kedvezőtlen hozamú időszak veszteségei ellensúlyozhatók lehetnének magas hozamokkal járó piaci fellendüléssel.

3.6. A választható portfóliók befektetése során felmerülő kockázatok

3.6.1. 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 portfóliókezelő 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 intézkedéseket (pl. adóterhek emelése, profit repatriálás korlátozása, stb.), amelyek a portfóliókra kedvezőtlen hatást gyakorolnak.

3.6.2. 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.

3.6.3 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. Ha a Pénztár portfóliója ingatlant is tartalmaz, akkor a Pénztár a tulajdonában lévő ingatlanok értékének rendszeres megállapításával saját szervezetétől független, a Pénztár befektetéseiben nem érdekelt ingatlanértékelő személyt, illetve szervezetet köteles megbízni. Amennyiben az ingatlanértékelő értékelése alapján az ingatlan piaci megítélése romlik, értékesítése nem-, vagy csak veszteség árán lehetséges, ebben az esetben az ingatlannal kapcsolatban likviditási kockázat merülhet fel.

3.6.4. Devizaárfolyam kockázat

Amennyiben a portfóliók befektetéseinek egy része külföldi devizában kibocsátott eszközből is áll, és amennyiben a portfóliókezelő a portfóliók devizapozícióiból eredő devizaárfolyamkockázatot nem kívánja folyamatosan teljes mértékben kiküszöbölni (fedezni), akkor a kedvezőtlen irányú devizaárfolyam-változások mérsékelhetik a portfóliók értékét.

3.6.5. 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 portfóliókezelő a befektetés megszerzésekor nem számított, ezért a befektetés megszerzéséről hozott döntése során nem vett figyelembe.

3.7. A választható portfóliókban lévő egyes befektetési eszközök jellemző kockázata

3.7.1. Bankbetét (lekötött betét):

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.

3.7.2. Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok:

- **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).
- **Államkötvény:** az állam által kibocsátott értékpapír, melyre a kibocsátó állam vállal visszafizetési garanciát. Az államkötvények kibocsátáskor jellemzően egy évnél hosszabb futamidejűek. Kamatozást tekintve vannak fix, illetve változó kamatot kínáló államkötvények. Az állampapírpiazi 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 hozamelvárások függvényében a futamidő során akár jelentősen ingadozhat. Ez az ún. kamatkockázat főként a hosszabb futamidejű kötvények esetében lehet jelentős. Ha a piac hozamelvárásai jelentősen megemelkednek, a fix kamatozású hosszú lejáratú kötvények árfolyama rövid távon akár komoly csökkenést is mutathat.
- **Diszkontkincstárjegy:** állam által kibocsátott és garantált, rövid (éven belüli) futamidejű értékpapír. A diszkont kincstárjegy 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 diszkontkincstárjegy 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.

- **Kötvény (egyéb):** A kötvény kibocsátója kötelezettséget vállal a kötvény tulajdonosai felé, hogy a kötvény futamideje alatt kifizeti részükre az esedékes kamatokat, valamint a kötvény lejáratakor (esetleg több részletben) annak névértékét. 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 (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.

3.7.3. 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 szavazatsöbbségi, 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.

3.7.4. Befektetési jegy, illetve egyéb kollektív befektetési értékpapír:

A befektetési jegy jogszabályilag meghatározott módon és alakszerűséggel egy alapkezelő által sorozatban kibocsátott, vagyoni és egyéb jogokat biztosító, átruházható értékpapír, amelyben a kibocsátó meghatározott pénzösszeg rendelkezésre bocsátását elismerve kötelezi magát, hogy azt a befektetési jegy tulajdonosa érdekében befektetési alap kialakítására, illetve

az abban történő elhelyezésre fordítja, és az így létrehozott alapot a befektetők általános megbízásából kezeli. A befektetési jegy részesedést testesít meg. Tulajdonosa korlátozott tulajdonosi jogokat szerez, kizárólag hozamra és likvidációs ellenértékre jogosult, az alap működésébe nem szólhat bele. A befektetési jegy tulajdonosok a befektetési alap tőkéjének tulajdonosai, akik ebből befektetési jegyeik értékének az alap értékéhez - a hozam felosztásakor nettó eszközértékhez - viszonyított arányában részesednek. A befektető hozama tehát az alap befektetéseinek sikerességétől függ. Befektetési jegyet kizárólag befektetési alapkezelő társaság bocsáthat ki, nyilvános, vagy zárt jegyzés útján. A befektetési jegy kockázata a mögöttes eszközök kockázatával azonos, amelyről az alap befektetési politikája és az alap hivatalos tájékoztatója tartalmaz részletes információkat.

3.7.5. 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.

3.7.6. Ingatlan:

A bankbetétek, állampapírok, kötvények és részvények mellett az ingatlan önálló befektetési lehetőséget képez. Az ingatlanbefektetés általában hosszú távú befektetés, amely rendszerint jól jövedelmez, viszont nagy energia befektetést igényel, és jelentős költségei vannak. Az ingatlanbefektetés legegyszerűbb formája és módja az ingatlanvásárlás, majd annak hasznosítása, illetve továbbadása. Kockázata a piac keresleti-kínálati viszonyainak ingadozása, változása. Meghatározói az általános gazdasági helyzet az ingatlan közelében, az ingatlanpiaci keresletet és kínálatot befolyásoló tényezők, így például a kamatszint és a gazdasági növekedés mértékének alakulása. Az ingatlanbefektetések negatívumai között kell említeni illikvid helyzetüket.

Az ingatlanok előnye, hogy áruk hosszú távon lépést tart az inflációval, ezért értékállóság tekintetében kedvező megítélés alá esnek.

4. A pénztártagok portfólióba sorolásának és egyedi portfólióváltásának szabályai

4.1. A pénztártagok automatikus besorolása

4.1.1. A Pénztár működése során a kiegyensúlyozott portfóliót tekinti alap portfóliónak, melynek működtetése a Pénztár megszűnéséig tart. A Pénztár a választható portfóliós rendszer bevezetésekor a portfólió választásról nem nyilatkozó tagok egyéni számláit valamint a kedvezményezettek meglévő számláinak egyenlegét a kiegyensúlyozott portfólióba helyezte.

4.1.2. A Pénztárba újonnan belépők a belépési nyilatkozaton jelölik meg, hogy melyik portfólióba kéri a besorolásukat. Amennyiben belépéskor a pénztártag nem választ portfóliót, vagy választása nem egyértelmű, akkor a kiegyensúlyozott portfólióba kerül besorolásra. Ettől a pénztártagnak a jelen szabályzat által meghatározott, portfólióváltásra vonatkozó rendelkezések alapján van lehetősége eltérni. A Pénztár a pénztártag besorolását a tag részére megküldésre kerülő tagsági okiraton feltünteti.

4.1.3. A választható portfólió bevezetését követően, a pénztártag elhalálása esetén, a kedvezményezetti számla egyenlege abban a portfólióban marad, amelyikben a pénztártag egyéni számlájának egyenlege a haláleset bejelentésekor van.

4.1.4. A Pénztár a szolgáltatások (egyösszegű, rész összegű, járadék) finanszírozására szolgáltatási portfóliót működtet.

4.2. A pénztártagok egyedi portfólióválasztásának szabályai

4.2.1 A pénztártag a 4.1. pont szerint meghatározott besorolástól, illetve az általa korábban választott portfóliótól eltérhet. A portfóliók közötti választáshoz ajánlott figyelembe venni, hogy az adott tag mikor kívánja önkéntes nyugdíjpénztári megtakarítását részben vagy egészben felvenni (életkor, pénztári tagsági jogviszony tervezett/tényleges hossza alapján), milyen mértékű hozamot kíván elérni (pl.: inflációhoz, bankbetétekhez képest), illetve mindezt milyen típusú és mértékű kockázatot (hozamingadozást) hajlandó vállalni. A portfólióváltás eldöntéséhez (portfólió-választáshoz, időzítéshez) segítséget nyújtanak jelen szabályzat 3. fejezetében leírt információk az egyes portfóliókról, valamint a Felügyelet által működtet honlapon (www.mnb.hu, www.kozzetetelek.hu) található releváns adatok, közzétételek. Az egyes portfóliók közötti váltást, annak időzítését különösen ajánlott alaposan megfontolni, ugyanis a túl gyakori portfólióváltásoknak lehetnek negatív következményei, mint például veszteség realizálás, hozamelmaradás, portfólióváltási költség halmozása. Ugyanakkor a megfontolt portfólióváltás(ok) lehetőségére hívja fel a figyelmet a kifizetési / szolgáltatási idő közeledte, azaz a befektetési időtáv rövidülése. Ilyen esetekben ugyanis célszerű a magasabb

kockázatú portfólióban elért nyereség realizálása, és az alacsonyabb kockázatú portfólióval járó kevesebb, de biztosabb hozamok választása.

4.2.2. A pénztárnak a Pénztár felé írásban nyilatkoznia kell az egyedi portfólióváltási igényéről. A Pénztár a portfólióváltást a pénztártag nyilatkozatában meghatározott fordulónapot követő 8 munkanapon belül hajtja végre. A pénztártag portfólióváltási igénye az előző portfólióváltástól számított 1 hónap elteltével teljesíthető. A nyilatkozatot a fordulónapot megelőző 10. munkanapig be kell nyújtani. Amennyiben a pénztártag portfólióváltási nyilatkozata az általa megjelölt fordulónapot megelőző 10 munkanapon belül érkezik be a Pénztárba, akkor a Pénztár a beérkezést követő 10. munkanapot tekinti fordulónapnak. Amennyiben a nyilatkozat fordulónapot nem jelöl meg, akkor a Pénztár fordulónapként a nyilatkozat kézhezvételét követő 10. munkanapot tekinti.

4.2.3. Portfólióváltásra vonatkozó igény kizárólag a Pénztár által erre a célra rendszeresített, eredetiben kitöltött formanyomtatványon jelenthető be. A formanyomtatványt a Pénztár honlapján (www.hnyp.hu) hozzáférhetővé teszi. A kitöltött formanyomtatványt postai úton (1397 Budapest, Pf.: 528.), vagy személyesen, a Pénztár ügyfélszolgálatán (1135 Budapest, Aba utca 4.) kell leadni.

4.2.4. Amennyiben a nyugdíjkorhatárt elérő pénztártag az egyéni nyugdíjszámláján lévő összeg meghatározott részét egy összegben vagy járadék formájában veszi igénybe, a nyugdíjszolgáltatási igény bejelentésével egyidejűleg a tag a szolgáltatás igénylésére rendszeresített formanyomtatványon nyilatkozhat arról, hogy a szolgáltatási igény teljesítését követően fennmaradó megtakarítását és jövőbeni befizetéseit mely portfólióban kívánja tagsági jogviszonya megszűnéséig elhelyezni. Amennyiben a tag nem rendelkezik a nyugdíjszolgáltatási igény bejelentésekor portfólióváltási szándékáról, a fennmaradó megtakarítása és a jövőbeni befizetése a bejelentésekor portfóliójában kerülnek befektetésre, a tagot a továbbiakban nem illeti meg a portfólióváltás joga.

4.2.5. A portfólióválasztási kérelmek beérkezési időpontjának a Pénztár által a formanyomtatványra helyezett iktatás dátumát kell tekinteni. Csak azok a nyilatkozatok tekinthetők átvettnek, amelyek a Pénztár irattárában fellelhetők, illetve amelynek Pénztár által történt átvételét a pénztártag dokumentummal (tértivevény vagy a Pénztár írásos átvételi elismerése) igazolni tudja.

4.2.6. Egyidőben benyújtott portfólióváltás és kifizetés igény esetén a kifizetés igény elsőbbséget élvez, és ebben az esetben a portfólióváltás igény elutasításra kerül. Amennyiben a portfólióváltási igényét a tag továbbra is fenntartja, kérelmét meg kell ismételnie, és az új nyilatkozat alapján a Pénztár a pénztártagot átsorolja.

4.2.7. Amennyiben a Pénztárhoz ugyanazon fordulónapra két különböző tartalmú, portfólióváltásra vonatkozó nyilatkozat érkezik, a Pénztár a pénztártag beérkezési dátum szerinti későbbi rendelkezése szerint jár el.

4.2.8. Amennyiben a pénztártag a formanyomtatványon portfóliót nem jelöl meg, vagy ugyanazt a portfóliót jelöli meg, amelybe az egyéni számláján lévő összeg el van helyezve, választása olvashatatlan, nem egyértelmű megjelölést alkalmaz, nyilatkozatát nem írja alá, pénztártag egyéni számlakövetelésének megfelelő összeg az utolsó érvényes választása illetve besorolása szerinti portfólióban marad.

4.2.9. A Pénztár a tag részére a beérkezett portfólióváltási igényről legkésőbb a váltás fordulónapját követő 10. napig postai úton – tartalmilag és formailag helyesen kitöltött formanyomtatvány esetén - visszaigazolást, hibás, vagy aláírással nem hitelesített formanyomtatvány esetén elutasító értesítést küld.

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

4.2.11. A Pénztár felhívja a tagok figyelmét arra, hogy a portfóliók közötti választás a tagok felelőssége, amelyet az ismertetett kockázatok figyelembe vételével – különösen életkoruk, kockázatviselési hajlandóságuk és jövőbeni várakozásuk alapján –tegyenek meg. A választható portfóliós rendszer működése során vállalt befektetési kockázatok viselése kizárólag a tagot terheli, pénztári (partner) kockázatokat csökkentő védelmi rendszerek (pl. OBA, BEVA) nem állnak rendelkezésre. A Pénztár felhívja továbbá a tagok figyelmét arra, hogy a pénztári megtakarításhoz csak jogszabályokban meghatározott idő után juthatnak.

4.3. A portfólióváltás felelősségi szabályai

4.3.1. A pénztártag kötelessége:

- egyedi portfólióváltás esetén a portfólióválasztásra vonatkozó nyomtatványok hiánytalan, olvasható, tartalmilag és formailag helyes kitöltése és a Pénztár címére határidőben történő visszajuttatása,
- a Pénztár által küldött visszaigazolások áttekintése, ellenőrzése, esetleges észrevételeinek közlése a Pénztárral a kézhezvételt követő 15 napon belül,
- gondoskodni arról, hogy érvényes lakcíme és levelezési címe a változást követő 5 napon belül a Pénztárnál írásban bejelentésre kerüljön.

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

4.3.2. A Pénztár kötelessége:

- a Pénztár ügyfélszolgálatát, helyi megbízottjait folyamatosan tájékoztatni a választható portfóliós rendszerrel kapcsolatos eredményekről, változásokról, továbbá a tájékoztató dokumentumok, értékelések hozzáférhetőségéről,
- a pénztártagnak a portfólióválasztásra, portfólióváltásra vonatkozó tartalmilag és formailag helyes igényét a jelen szabályzat szerint teljesíteni,
- a tag portfólióválasztással / váltással kapcsolatos panaszigényét kivizsgáltatni, és jogos reklamáció esetén a tag egyéni számláját ért esetleges veszteség alapján kártalanítani.

5. A rendszer működési feltételei

5.1. Analitikus nyilvántartásra vonatkozó szabályok

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

A Pénztár a befektetett eszközöket tartalmazó analitikus nyilvántartást és a befektetésekhez kapcsolódó hozambevételket és költségeket választható portfóliónként elkülönítetten mutatja ki.

5.2. Számviteli nyilvántartásra vonatkozó szabályok

A Pénztár biztosítja a választható portfóliós rendszer követelményeinek megfelelő befektetési alszámlákat, és azokon keresztül az egyes választható portfóliókat elkülönítetten nyilvántartó számviteli háttérrel.

A pénztártagok választása szerinti befektetési portfóliók hozamának és a befektetésekkel kapcsolatos költségeknek pénztártagonként elkülönített nyilvántartására vonatkozó szabályozást, a Pénztár *Elszámolóegységes Nyilvántartási Rendszer Szabályzata* és a *Hozamfelosztási és Hozamelszámolási Szabályzata* tartalmazza.

5.3. Informatikai háttér

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

- lehetővé teszi a tagok portfólió választásának nyilvántartását, valamint a portfólió-váltására vonatkozó tagi rendelkezések folyamatos nyomon követését,
- biztosítja az egyes befektetési alszámlák, azokon keresztül az egyes befektetési portfóliók hozamának és a befektetésekkel kapcsolatos költségeknek választható portfóliónként történő elkülönített nyilvántartását,
- a könyvelés számára biztosítja a választható portfóliós rendszer jogszabály szerinti számviteli elszámolását lehetővé tevő adatokat,
- megfelel a jogszabályok által előírt adatbiztonsági és tartalmi előírásoknak.

6. A választható portfóliós rendszer működtetése

6.1. A Pénztárba érkező nyugdíjpénztári befizetések beazonosításukig pénzforgalmi- és befektetési számlán, illetve lekötött betéti számlán kerülnek befektetésre. Analitikusan „Önkéntes Fügő” portfólióként kerül kimutatásra.

6.2. A pénztártagok javára érkező befizetések - a pénztártagi beazonosítást követően az egyedi választása szerinti választható portfólióba kerülnek.

6.3. A Pénztárba beérkező befizetések részletes feldolgozási menetét a Pénztár Pénzkezelési Szabályzata tartalmazza.

6.4. Az egyes választható portfóliókban valamint az „Önkéntes Fügő” portfólióban elért hozameredményeket, a befektetési tevékenység adott portfólióhoz tartozó költségeivel csökkentve, a Pénztár az elszámolóegység alapú nyilvántartás keretében kezeli.

6.5. Az egyes portfóliókra vonatkozó befektetési szabályok betartása a portfóliókezelők, a szabályok betartásának ellenőrzése a Pénztár és a letétkezelő feladata.

6.6. A Pénztár által rendelkezésre álló pénzeszközök befektetésre történő átadásának és befektetésből történő kivonásának részletes eljárási szabályait és a kapcsolódó adatszolgáltatás rendjét a Pénztár Pénzkezelési Szabályzata, valamint a portfóliókezelőkkel és a letétkezelővel kötött szerződések tartalmazzák.

6.7. A Pénztár nem él a jogszabály biztosította azon lehetőséggel, miszerint a választható portfólióinak egymás közötti, valamint a választható portfóliók és a még nem azonosított befizetéseket tartalmazó fügő portfólió közötti elszámolásokat értékpapír átvezetéssel rendezze.

7. A rendszer működtetéséhez és a portfólióváltáshoz kapcsolódó költségek meghatározása

7.1. A rendszer általános működtetésének költségei:

A rendszer bevezetéséhez kapcsolódó informatikai fejlesztés, valamint az adminisztrációs költségeket a Pénztár a működési tartalékból fedezi.

7.2. A portfólióváltáshoz kapcsolódó költségek:

A portfólióválasztások adminisztrációs költségeinek fedezésére a Pénztár a portfóliót választó tagok számára – portfólióváltásonként – portfólióváltási díjat számít fel. A portfólióváltások kapcsán felmerülő adminisztrációs költségek, a portfóliót választó pénztártagok válaszeveleinek postaköltsége, a portfólióválasztó űrlapok feldolgozásával kapcsolatos élómunka költség, valamint a portfólióválasztások visszaigazolásának postaköltsége címén a Pénztár legfeljebb az egyéni számlakövetelés egy ezrelékének megfelelő, maximum 2.000,- Ft összegű díjat számol fel. A pénztár a portfólióváltás költségét a portfólióváltás fordulónapjától számított 30 napon belül érvényesíti a tag egyéni számlájával szemben.

A pénztártagokat a rendszer 2008. január 1-jei indulásához kötődően, illetve az első önkéntes portfólióválasztással kapcsolatosan költség nem terheli.

A portfólióváltásokhoz nevesíthető portfóliókezelési többletköltség nem kapcsolható.

8. A pénztártagok tájékoztatásának tartalma és szabályai

8.1. A Pénztár évente, legkésőbb a pénzügyi évet követő év június 30-ig internetes honlapján nyilvánosságra hozza a Pénztár fedezeti tartalékának, az egyes választható portfólióknak az elmúlt évi, valamint 10 és 15 éves nettó és bruttó hozamrátáját és referenciaindexének ugyanazon időszakra vonatkozó éves hozamrátáját. A Pénztár valamennyi tájékoztatójában, hirdetésében a pénztár választható portfólióinak tárgyevi hozamait, és az egyes portfóliókhoz tartozó 10 és 15 éves átlagos hozamadatokat bemutatja

8.2 A Pénztár a 8.1 pontban foglaltakon túlmenően eleget tesz a hatályos jogszabályokban előírt nyilvánosságra hozatali kötelezettségének.

8.3. A Pénztár köteles a pénztártag egyéni számlájának tárgyevi alakulásáról, valamint annak tárgyév végi egyenlegéről számlaértesítőt küldeni a pénztártag részére évente egy alkalommal, legkésőbb a tárgyévet követő év február 28-áig.

8.3.1. A számlaértesítő tartalmazza:

- a) a pénztár elérhetőségeit,
- b) a tag azonosítására szolgáló adatokat,

- c) a tag tagsági jogviszonyának kezdetét,
- d) a tagdíjjellegű bevételek pénztári tartalékok közötti felosztásának tárgyévi arányszámait, esetleges változásait,
- e) a tárgyévi nyitó egyenleget vagy a más pénztárból áthozott követelést, elszámolóegységek nyitó darabszámát, elszámolóegységek nyitó árfolyamát,
- f) a tárgyévben beérkezett, a tag által fizetett tagdíjat, a munkáltatói hozzájárulást, az egyéni számlán jóváírt tagdíjjellegű bevételeket összesen,
- g) a tárgyévben beérkezett rendszeres és eseti támogatást, adományt,
- h) a tárgyévben beérkezett, egyéni számlán jóváírt, kedvezményezetti (örökös) jogon áthozott követelést (jóváírt egyéb bevételek),
- i) a tárgyévben beérkezett és jóváírt egyéb bevételek (pl. átcsoportosítások) és ráfordítások egyenlegét,
- j) a befektetési tevékenység eredményét
- k) a választható befektetési portfólió váltási költségeit,
- l) a tagi követelés nyilvántartási záró értékét (piaci értékét), elszámolóegységek záró darabszámát, elszámolóegységek záró árfolyamát
- m) a tag által választott befektetési portfólió(k) megnevezését,
- n) a tagsági jogviszony kezdetétől felhalmozott hozam mértékét,
- o) a Felügyelet internetes honlapjának címét azzal a megjegyzéssel, hogy azon a pénztárak működését, működésének eredményeit bemutató, összehasonlítható adatok is találhatóak,
- p) a tag nyilatkozata alapján az adóhatóság által átutalt összeget,
- q) a tagi lekötés összegét,
- r) a tagi kölcsön tárgyév december 31-én fennálló összegét,
- s) az egyéni nyugdíjszámláról történt hozamkifizetés összegét,
- t) az egyéni nyugdíjszámláról történt tőkekifizetés összegét.
- u) amennyiben a tag 5 éven belül eléri a rá irányadó öregségi nyugdíjkorhatárt, a nyugdíjba vonuláskor a tagdíjfizetés és a szolgáltatások igénybevételenek alapszabály szerint lehetséges eseteiről, és a tájékoztatás időpontjában a tag részére várhatóan folyósítandó, az Öpt. 47. § (6b) bekezdése szerinti, 5 éves határozott tartamú, havi gyakorisággal folyósított saját járadék nagyságáról.

- v) írásos tájékoztatást, a pénztártag által választott portfólió összetételéről, kockázatáról, várható teljesítményéről, valamint a többi portfólió kockázatáról, az esetleges portfólióváltás következményeiről, amennyiben a tag 5 éven belül eléri a rá irányadó öregségi nyugdíjkorhatárt.

Azon tételeket, amelyeknél nulla érték adódik, nem kötelező feltüntetni a számlaértésítőben.

Amennyiben a pénztár egyéni számlára vonatkozó hozamrátát közöl a számlaértésítőben, akkor köteles feltüntetni a számítás módját is, amelynek alapján a tag a számlakivonaton szereplő adatokból azt ellenőrizni tudja.

A tagsági jogviszony kezdetétől felhalmozott hozam összege meghatározható úgy is, hogy a pénztár a tag egyéni nyugdíj számláján lévő tagi követelés összegét csökkenti a tag által fizetett tagdíj, a tag részére fizetett munkáltatói tagdíj-hozzájárulás, valamint jogszabályban meghatározott egyéb jóváírások összegével. Ugyanilyen eljárás megfelelő alkalmazásával meghatározható a kedvezményezett által áthozott összeg hozamtartalma, illetve hozamnak nem minősülő része is.

8.3.2. A Pénztár az elszámolóegységek árfolyamát választható portfóliónként a honlapján naponta közzéteszi. A Felügyelet honlapján az elszámolóegységek árfolyamára vonatkozóan összehasonlító adatok találhatóak. A közzététellel egyidőben a Pénztárnak az elszámolóegységek árfolyamát be kell jelentenie és azt a Felügyelet a honlapján közzéteszi.

8.4. A Pénztár jelen Választható Portfóliós Szabályzatát, a tájékoztató anyag aktuális változatát, valamint a portfólióválasztó formanyomtatványt elhelyezi internetes honlapján. A Pénztár a választható portfóliós rendszerrel kapcsolatos eredményekről, változásokról, továbbá az értékelések hozzáférhetőségéről, a tagszervezőin keresztül is tájékoztatja pénztártagjait.

8.5. A Pénztár felhívja a tagok figyelmét, hogy a Felügyelet honlapja is tartalmaz a portfólió választáshoz szükséges – esetenként összehasonlító jellegű – információkat.

9. A rendszer bevezetésének szabályai

9.1. A választható portfóliós rendszer bevezetésére vonatkozó döntés a Pénztár Küldöttközgyűlésének kizárólagos hatáskörébe tartozik. A Küldöttközgyűlés 2007. május 24-én az 5/2007. számú határozatával döntött arról, hogy a választható portfóliós rendszer bevezetése 2008. január 1-jei indulónappal történik.

9.2. A választható portfólió bevezetésének feltételei:

- a Küldöttközgyűlés döntése a rendszer bevezetéséről,
- jelen Választható Portfóliós Szabályzat Küldöttközgyűlés általi elfogadása,
- a választható portfóliós rendszer számviteli-, nyilvántartási- és informatikai hátterének kialakítása az indulás időpontjára,
- a Pénztár Befektetési Politikájának módosítása a választható portfóliós rendszer követelményeinek megfelelően,
- a Pénztár portfóliókezelőkkel és letétkezelővel kötött szerződéseinek módosítása a választható portfóliós rendszer követelményeinek megfelelően,
- a tagok tájékoztatása, és a rendszer indulását megelőző egyszeri portfólió- választás lebonyolítása,
- a Felügyeletnek a választható portfóliós rendszer működtetésére vonatkozó engedélye.

10. Új portfólió bevezetésének, meglévő portfólió megszüntetésének, a rendszer szüneteltetésének és megszüntetésének szabályai

10.1. Új portfólió bevezetésének szabályai

10.1.1. Új portfólió(k) létrehozását az Igazgatótanács vagy a Pénztár küldötte(i) kezdeményezhetik. A Pénztár küldöttei akkor javasolhatják új portfólió bevezetését, ha azt a pénztártagok 10 %-a, vagy az összesen legalább 5 milliárd Ft számlaköveteléssel rendelkező tagok csoportja igényli. A tagoktól érkező igényeket a Pénztár összesíti. Amennyiben a bevezetéshez szükséges feltételek teljesülnek, a Pénztár Igazgatótanácsa az új portfólió bevezetésének kérdését a soron következő Küldöttközgyűlés napirendjére tűzi. Új portfólió bevezetéséről a Küldöttközgyűlés határoz.

10.1.2. A portfólió befektetési politikáját, eszközstruktúráját a Pénztár portfóliókezelőjének és a Pénztár befektetéseinek felügyeletével megbízott tisztségviselőjének közreműködésével a

Pénztár ügyvezetője készíti elő. Az új portfólió létrehozásáról, továbbá annak leírásáról, hogy milyen életkorú és kockázatvállalási hajlandóságú tagok részére ajánlja a Pénztár az adott portfóliót, az Igazgatótanács előterjesztése alapján a Küldöttközgyűlés dönt. A befektetési politikának az új portfólióra vonatkozó szabályokkal való módosításáról az Igazgatótanács határoz. 10.1.3. Új portfólió bevezetéséhez kapcsolódó portfólióváltás alkalmával az új portfóliót választó tagokkal szemben a Pénztár nem számol fel költséget.

10.2. Meglévő portfólió megszüntetésének szabályai

10.2.1. Portfólió megszüntetését az Igazgatótanács kezdeményezheti, amennyiben az adott portfólióban nyilvántartott vagyon értéke egy éves időtartamon átlagosan 500 millió Ft alá csökken. Az Igazgatótanács előterjesztése alapján a Pénztár Küldöttközgyűlése dönt a portfólió megszüntetéséről. A portfólió megszüntetésének fordulónapja december 31. lehet.

10.2.2. Portfólió megszüntetésekor a vagyonukat abba fektető pénztártagokat a Pénztár értesíti, felkínálva a fennmaradó portfóliók közötti választás lehetőségét. Amennyiben az így tájékoztatott pénztártag nem választ portfóliót, a Pénztár a kiegyensúlyozott portfólióba helyezi át vagyonát. Portfólió megszüntetéséből eredő kényszerű portfólióváltás esetén a Pénztár nem számol fel költséget.

10.2.3. A kiegyensúlyozott portfólió nem szüntethető meg.

10.3. A választható portfóliós rendszer szüneteltetésének szabályai

10.3.1. A választható portfóliós rendszer szüneteltetésére rendkívüli körülmények között kerülhet sor. Ilyen rendkívüli körülménynek minősül az, ha a kiegyensúlyozott portfólión kívüli portfóliókban lévő pénztártagok teljes pénztártagsághoz viszonyított aránya átlagosan 5 % alá, vagy az ugyanezen portfóliókban nyilvántartott összes vagyon értéke átlagosan 500 millió Ft alá csökken egy éves időtartamban. A szüneteltetés jelen pontban meghatározott feltételének bekövetkezése esetén a szüneteltetésről a Pénztár Igazgatótanácsa dönt.

10.3.2. A választható portfóliós rendszer szüneteltetése azt jelenti, hogy a Pénztár átmenetileg nem teszi lehetővé tagjai számára a portfólióváltást, továbbá a portfólióválasztást. Az új belépők a kiegyensúlyozott portfólióba kerülnek. A portfóliókból a tagsági viszony megszűnésével kapcsolatos pénzkivonást azonban korlátozni nem lehet.

10.3.3. A rendszer szüneteltetése a következő 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,
- a választható portfóliós rendszer működését visszaállítja.

10.4. A választható portfóliós rendszer megszüntetésének szabályai

10.4.1. A választható portfóliós rendszer megszüntetésére rendkívüli körülmények között kerülhet sor. Ilyen rendkívüli helyzetnek minősül, ha a kiegyensúlyozott portfólión kívüli portfóliókban lévő tagok teljes pénztartáshoz viszonyított aránya átlagosan 5 % alá, vagy az ugyanezen portfóliókban nyilvántartott összes vagyon értéke átlagosan 500 millió Ft alá csökken egy éves időtartamban.

10.4.2. A választható portfóliós rendszer megszüntetésének a 10.4.1. 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.