

**Jegyzőkönyv kivonat**  
**az Allianz Hungária Nyugdíjpénztár küldöttközgyűléseiről**

Hely: 1087 Budapest Könyves Kálmán krt. 48-52.  
Időpont: 2010. december 17. 10<sup>30</sup> óra

**3/2010. (XII.17.) küldöttközgyűlés határozat: A küldöttközgyűlés egyhangú határozattal elfogadta az Alapszabály módosításait.**

A a módosítások a beolvadások, a Pénztár székhelyének 2011. március 1-vel történő változása, a jövő évi pénzügyi tervnek való megfeleltetés, valamint a magánpénztári ágra vonatkozó – jelenleg hatályos - jogszabályok kapcsán a 2010. évi C. tv által bevezetett módosítások miatt váltak szükségessé. A Parlament előtt lévő, de még nem hatályos jogszabályok még nem kerültek átvezetésre.

- 2.1 A pénztár székhelye: 1027 Budapest, Kapás utca 6-12.  
**2011.03.01-től hatályos szöveg:**  
**A pénztár székhelye: 1087 Budapest, Könyves Kálmán krt. 48-52.**
- 3.6.11. A pénztár beolvadás útján történt egyesülést követően az alábbi nyugdíjpénztárak jogutódja:  
(kiegészül)  
**Gázzolgáltatók Önkéntes Nyugdíjpénztára**  
**Napfény Önkéntes Kölcsönös Nyugdíjpénztár.**
- 4.2. A tagsági viszony, a tagdíjfizetési kötelezettség és a várakozási idő a pénztárhoz benyújtott belépési nyilatkozatnak a pénztár általi elfogadásával kezdődik. A pénztár a belépési nyilatkozat elfogadását annak záradékolásával tanúsítja. A belépési nyilatkozatot a pénztár a belépési nyilatkozat pénztárhoz történő beérkezését követő **hónap első napjára záradékolja, ha a belépni kívánó személy tagdíjfizetési kötelezettségének legkésőbb a belépési nyilatkozat beérkezését követő hónap végéig eleget tesz. Amennyiben a belépni kívánó személy az első tagdíj megfizetését – figyelemmel jelen pont negyedik bekezdésében foglaltakra is - ezt követően teljesíti, a pénztár általi záradékolás napja annak a hónapnak az első napja, amikor a tagdíj a pénztárhoz beérkezik.** A záradékolás belépési nyilatkozat egy példányát, vagy a pénztár által a tagsági jogviszony fennállásának igazolásául kiállított tagsági okiratot a **pénztártag részére** eljuttatni.  
A belépési nyilatkozat dátummal ellátott záradékát a pénztár képviselőjére jogosult két személy együttesen írja alá.  
**A pénztár a belépési nyilatkozat átvételéről, az abban foglaltak tudomásul vételéről 5 munkanapon belül igazolást küld a belépni szándékozó személynek, melyben rögzíti a taggá válás jelen pontban rögzített feltételeit. Amennyiben a belépni kívánó személy a belépési nyilatkozat pénztár általi átvételét követő második hónap végéig elmulasztja az első tagdíj megfizetését, akkor a pénztár 180 napon belül értesíti, hogy amennyiben az adott hónap végéig nem pótolja mulasztását, a pénztár kivezeti nyilvántartásából.**
- 6.1. A pénztár tagjai a pénztár szolgáltatásainak fedezetére, valamint a pénztárszervezet működtetésére - vállalt kötelezettségként - kötelesek rendszeres havi tagdíjat fizetni, amelyet a munkáltató a pénztárral kötött szerződés alapján, munkáltatói hozzájárulás jogcímen részben vagy egészben átvállalhat. A vállalt tagdíj összege havi **4.000 Ft**-nál kevesebb nem lehet (egységes tagdíj).
- 6.2. A pénztártag a rendszeres havi tagdíjon felül jogosult eseti tagdíjbefizetést is teljesíteni, melynek legkisebb összege ~~5.000~~ **20.000 Ft.**
- 10.3. A pénztár bevételeinek alapok közötti megosztását a tagok által fizetett tagdíjak, a munkáltatói tagok által fizetett hozzájárulás, a vagyon értékesítéséből származó összegek, valamint a tagok egyéb befizetései tekintetében az éves pénzügyi terv tartalmazza.  
Ezek alapján a belépésétől számított első ~~1.500~~ **4.000,-** Ft befizetés 100%-ban a működési, illetve amennyiben az 50.000,- Ft-ot meghaladja 100%-ban a fedezeti tartalékra kerül felosztásra. A rendszeres befizetések évi – az előző bekezdésben meghatározott első befizetések figyelembe vétele esetén azon felül -, 10.000,- Ft-ig terjedő, 10.001-333.333 Ft-ig terjedő, illetve azt meghaladó része a fedezeti tartalékra 90,0%-ban, 96,0%-ban, illetve 99,0%-ban, a működési tartalékra 9,9%-ban, 3,9%-ban, illetve 0,9%-ban, a likviditási tartalékra minden esetben 0,1%-ban kerülnek felosztásra. (Táblázatban összefoglalva a 1. sz. melléklet alatt)  
A pénztár előzőekben fel nem sorolt bevételeinek alapok közötti megosztására a vonatkozó jogszabályok rendelkezései az irányadók.
- 12.1. A pénztár tagja lehet az a természetes személy, aki a  
a) ~~Tbj. alapján pályakezdőként tagságra kötelezett,~~  
b) Tbj. alapján önkéntes döntéssel a pénztárhoz csatlakozik,  
c) Pénztárral tagdíjfizetésre megállapodást kötött;

- d) és más magán-nyugdíjpénztárnak (már/még) nem tagja.  
12.5. (második bekezdése)  
**A társadalombiztosítási nyugellátásban nem részesülő, e törvény hatálybalépését követően pénztártaggá vált természetes személy 2011. december 31-ig kezdeményezheti a társadalombiztosítási nyugdíjrendszerbe történő visszalépést.**  
~~Társadalombiztosítási nyugdíjrendszerbe való visszalépéssel azok a pénztártagok szüntethetik meg tagsági jogviszonyukat~~  
~~2012. december 31-ig, akik nyugdíjszolgáltatásra szereznek jogosultságot — ide nem értve a rokkantsági nyugdíjat —, 120 hónapot meg nem haladó tagsági jogviszonnal rendelkeznek, továbbá ha a pénztár tájékoztatása szerint a pénztártag részére megállapítható, a 15.2. pont a) bekezdésben foglalt járadéktípusnak megfelelően számított járadékszolgáltatás várható összege nem éri el a Tny. 12. § (7) bekezdése szerinti nyugellátás 25 százalékát;~~  
~~2010. december 31-ig, akik önkéntes döntésük alapján váltak taggá, a Hszt. ben, illetve a Hjt. ben meghatározott szolgálati viszonyban állnak, 2007. december 31-én legalább húsz év, a Hszt., illetve a Hjt. szerinti tényleges szolgálati viszonyban eltöltött szolgálati idővel rendelkeznek.~~

**4/2010. (XII.17.) küldöttközgyűlés határozat: Mind az önkéntes, mind a magán, mind pedig a közös küldöttközgyűlés egyhangú határozattal a Napfény Önkéntes Nyugdíjpénztárral és a Gázszolgáltatók Önkéntes Nyugdíjpénztárával való, beolvadás útján történő egyesülést, az egyesülés fordulónapjaként 2010. december 31-ét elfogadta.**

**5/2010. (XII.17.) küldöttközgyűlés határozat: Mind az önkéntes, mind a magán, mind pedig a közös küldöttközgyűlés egyhangú határozattal a Napfény Önkéntes Nyugdíjpénztárral, beolvadás útján történő egyesülésre vonatkozó átalakulási tervet elfogadta.**

**6/2010. (XII.17.) küldöttközgyűlés határozat: Mind az önkéntes, mind a magán, mind pedig a közös küldöttközgyűlés egyhangú határozattal a Gázszolgáltatók Önkéntes Nyugdíjpénztárával, beolvadás útján történő egyesülésre vonatkozó átalakulási tervet elfogadta.**

**7/2010. (XII.17.) küldöttközgyűlés határozat: a küldöttközgyűlés egyhangú határozattal a Napfény Önkéntes Nyugdíjpénztár, mint beolvadó pénztár vagyonmérleg/leltár tervezetét, követelések, kötelezettségek állományát elfogadta.**

**8/2010. (XII.17.) küldöttközgyűlés határozat: a küldöttközgyűlés egyhangú határozattal a Gázszolgáltatók Önkéntes Nyugdíjpénztára, mint beolvadó pénztár vagyonmérleg/leltár tervezetét, követelések, kötelezettségek állományát elfogadta.**

**9/2010. (XII.17.) küldöttközgyűlés határozat: a küldöttközgyűlés egyhangú határozattal a Pénztár, mint befogadó pénztár vagyonmérleg/leltár tervezetét, követelések, kötelezettségek állományát elfogadta.**

**10/2010. (XII.17.) küldöttközgyűlés határozat: a küldöttközgyűlés egyhangú határozattal a jogutód pénztár önkéntes és magánpénztári ágának, valamint egyesített összesített vagyonmérleg/leltár tervezetét, követelések, kötelezettségek állományát elfogadta.**

**11/2010. (XII.17.) küldöttközgyűlés határozat: a küldöttközgyűlés küldöttei egyhangú határozattal a Pénztár szabályzatait a jogutód pénztár szabályzataiként elfogadta.**

**13/2010. (XII.17.) küldöttközgyűlés határozat: a küldöttközgyűlés küldöttei titkos szavazás útján, egyhangú határozattal az előzőekben ismertetett vezető tisztségviselőkből álló testületek megválasztását elfogadta.**

A jogutód pénztár **Igazgatótanácsának tagjai:**

Kádár Péter	Igazgatótanács tagja, elnöke
Esztergomi Gábor	Igazgatótanács tagja
Kincses Zoltán	Igazgatótanács tagja
Szabó Anita	Igazgatótanács tagja
Török Miklós	Igazgatótanács tagja
Vámos Levente	Igazgatótanács tagja
Zahári Helga	Igazgatótanács tagja

**A jogutód pénztár Ellenőrző Bizottságának tagjai:**

Vavrek Éva	Ellenőrző bizottság tagja, elnöke
András-Koncz Viktória	Ellenőrző bizottság tagja
Göndör Klára	Ellenőrző bizottság tagja
Lévai Judit	Ellenőrző bizottság tagja
Molnár András	Ellenőrző bizottság tagja

**14/2010. (XII.17.) küldöttközgyűlés határozat: a küldöttközgyűlés egyhangú határozattal a jogutód önkéntes és magánpénztár 2011. évi, illetve a magánpénztár hosszú távú pénzügyi terveit elfogadta azzal, hogy 2011. első felében (várhatóan 2011. március 31-ig) a jogszabályok és tényadatok megismerését követően a magánpénztári ágban új pénzügyi terv kidolgozására kerül sor.**

A *Magánpénztári ág* vonatkozásában a *2011. évi pénzügyi terv* alapján az újonnan belépő és átlépő tagok száma 10.000 fő, kilépés, illetve más nyugdíjpénztárba átlépő tagok száma 1.100 fő, szolgáltatások száma 400 fő, a tisztán állami nyugdíjrendszerbe visszalépő tagok arányát 30%-ra becsüljük, ami 141.000 fő a pénztár tervezett zárólétszáma 337.400 fő, az éves tervezett tagdíjbevétel 54.240 eFt. Fedezeti tartalékra jutó összes bevétel 21.584.450 eFt (ebből 19.822.208 eFt hozam), kiadások tervezett összege 119.313.264 eFt, a tervezett záróegyenlege 296.411.436 eFt, az alábbi portfóliónkénti bontásban: klasszikus 5.810.946 eFt, kiegyensúlyozott 61.764.446 eFt, növekedési 227.195.794 eFt, APEH függő 1.458.000 eFt, egyéb függő 1.458.000 eFt. Működési tevékenység bevételei 828.301 eFt (ebből működési célú adomány 825.000 eFt) működési kiadások tervezett összege 817.063 eFt, ezek alapján a működés tervezett eredménye: +11.238 eFt. A jelentős taglétszám-csökkenés, és a 2011. évi tagdíjbevételek kiesése a működés finanszírozhatósága érdekében szükségessé teszi a cégcsoport támogatását, mely nélkül a tárgyévi működési eredmény jelentős mínuszban zárna.

A Pénztár a *Magánpénztári ág* vonatkozásában elkészítette a *2011-2015. évi ötéves pénzügyi terveit* is, melyből megállapítható, hogy a 2011. évi helyzet konszolidációját követően a folyamatos működés biztosításához szükséges működési bevételeket a Pénztár 2012-től saját erőből is meg tudja teremteni. Ezen időszakban fokozatosan növekvő tagszervezési aktivitással kalkulál a Pénztár, mellyel párhuzamosan a folyamatos taglétszám emelkedést várunk, a tervezett létszám az időszak végére 381.7000 fő. Az öt éves időszak alatt a Fedezeti tartalékra jutó összes bevétel 385.988.174 eFt (ebből 107.225.352 eFt hozam), a kiadások tervezett összege 215.493.960 eFt, a az időszaki tervezett záróegyenleg 571.852.655 eFt, az alábbi portfóliónkénti bontásban: klasszikus 10.550.434 eFt, kiegyensúlyozott 117.048.771 eFt, növekedési 435.395.008 eFt, APEH függő 8.358.442 eFt, egyéb függő 500.000 eFt. Működési tevékenység bevételei 8.691.664 eFt (ebből 2011-ben működési célú adomány 825.000 eFt) működési kiadások tervezett összege 7.883.204 eFt, ezek alapján az öt éves működés tervezett eredménye: +808.460 eFt.

Az *Önkéntes pénztári ág* vonatkozásában a *2011. évi pénzügyi terv* alapján az újonnan belépő és átlépő tagok száma 14.000 fő, más nyugdíjpénztárba átlépő tagok száma 1.400 fő, nyugdíj szolgáltatások száma 5.000, kedvezményezett kiadások száma 500, 10 éves kilépő kiadásokhoz kapcsolódó szolgáltatások száma 5.000, 10 éves, tagságot fenntartó kiadásokhoz kapcsolódó szolgáltatások száma 9.200, a pénztár tervezett zárólétszáma 232.053 fő, az éves tervezett tagdíjbevétel 8.615.709 eFt. Fedezeti tartalékra jutó tervezett bevétele 16.821.880 eFt (ebből 5.799.899 eFt hozam), kiadások tervezett összege 14.427.007 eFt, tervezett záróegyenlege 115.094.873 eFt, ebből klasszikus 3.912.311

eFt, kiegyensúlyozott 101.997.405 eFt, növekedési 3.682.828 eFt, kockázatvállaló 1.031.682 eFt, függő 400.000 eFt. Működési tevékenység bevételei 554.459 eFt, a működési kiadások tervezett összege 743.325 eFt (ez az összeg tartalmazza a magán-nyugdíjpénztári ágazat költségszerkezetének átalakításából származó eseti közvetett hatásokat is), ezek alapján a működési tevékenység tervezett eredménye: -188.866 eFt. Nemfizető tagok hozambevételéből tartaléktőkére történő átcsoportosítás tervezett összege: 162.001 eFt, így a tartaléktőke éves alakulása összesen: -26.866 eFt. Az önkéntes ágazat pénzügyi tervszámainak ismertetésének összefoglalójaként megállapítható, hogy a 675.000 eFt összegű tartaléktőke értékéhez képest kis mértékű működési veszteség nem veszélyezteti a Pénztár stabil működését.

**15/2010. (XII.17.) küldöttközgyűlés határozat: A küldöttközgyűlés önkéntes pénztári küldöttei egyhangú határozattal elfogadták az Önkéntes VPR szabályzat és annak mellékletét képező befektetési politika módosításait.**

**A Pszáf felhívás 1. pontja** kapcsán a Bef.pol. 4.3. pontjának módosítása:

4.3. A pénztári referenciaindex számítási módja:

A Pénztár referenciaindex az egyes vagyongazdálkodók által kezelt részportfóliók hozamszámítási periódus alatt publikált, az 5.1.-5.5. pontokban rögzített referencia hozamok adott időszaki százalékos változásának súlyozott számtani átlaga.

**A Pszáf felhívás 2. pontja** kapcsán a Bef.pol. 5.2. pontjának kiegészítése:

5.2. Egy kibocsátó által kibocsátott értékpapírokra vonatkozó korlátozások

a) A pénztár - az állampapírok és a nyílt végű befektetési alap befektetési jegyeinek, valamint a jelzáloglevelek kivételével - nem szerezheti meg az egy kibocsátó által kibocsátott értékpapírok tíz százalékot meghaladó mértékű részét.

**b) a pénztár befektetési eszközei között - az állampapírok kivételével - ugyanazon kibocsátó különböző értékpapírjainak együttes részaránya nem haladhatja meg az összes pénztári eszköz 10 százalékát.**

**A Pszáf felhívás 3. pontja**

*A Befektetési politika kötelező tartalmi eleme a Rendelet 16. § (1) b) pontja szerint a pénztár kockázatvállaló képessége, valamint a pénztár meglévő, illetve várható kötelezettségei alakulása alapján - választható portfóliós rendszer esetében portfóliónként - meghatározott befektetési stratégiai eszközallokáció (minimum és maximum arányok) és a megcélzott hozamok mutatói (referencia indexek). A Befektetési politika ezt nem tartalmazza, a befektetési eszközösszetételt a befektetési politika kivonatában (vagyongazdálkodási irányelvek) ismertetik. Ez nincs összhangban a Rendelet fent idézet rendelkezésével. A Befektetési politika kivonata az a dokumentum, amelyet meg kell ismertetni a pénztárba belépő tagokkal, tehát az csak olyan rendelkezéseket tartalmazhat, amelyek a Befektetési politikában is szerepelnek.*

**kapcsán** a Pénztár álláspontja szerint téves a PSZÁF megállapítás, tekintettel arra, hogy a hiányolt adatokat (benchmarkok, limitek) a Befektetési politika 2.sz. melléklete tartalmazza, (mely nem azonos a Befektetési politika kivonatával, Vagyongazdálkodási Irányelvekkel, mely a Befektetési politika 1. sz. mellékletét képezi és amelyben természetesen szintén megtalálhatóak a hivatkozott információk. Ezzel párhuzamosan a Pénztár megcseréli a Befektetési politika 1. és 2. sz. mellékleteit.

**A Pszáf felhívás 4. pontja**

*4. A Befektetési politika mellékletében és a Szabályzat 2. számú mellékletében ismertetett befektetési politika táblázatos részével kapcsolatban észrevételezzük, hogy a portfóliók – kivéve a klasszikus portfóliót – esetében az egyes eszközök és az ismertetett referencia indexek nem feleltethetők meg egyértelműen egymásnak. Például az egy éven belüli lejáratú magyar állampapírok megcélzott részaránya a kiegyensúlyozott és a növekedési portfóliókban 7-7 %, míg a referencia indexben a ZMAX index 12 %. További példa, hogy a tulajdonviszonyt megtestesítő magyar értékpapírok és az ebbe fektető alapok megcélzott részaránya a kiegyensúlyozott portfólióban 6 %, a növekedési portfólióban 13 %, míg a referencia indexként feltüntetett BUX index 5, illetve*

11 %. A kockázatvállaló portfólió esetében a magyar részvényekhez már egyáltalán nem is rendelik a BUX indexet.

**kapcsán** a Pénztár álláspontja szerint szintén téves a PSZÁF megállapítás, tekintettel arra, hogy a Pénztár a MAX és ZMAX indexekkel nemcsak a portfólióba tartani kívánt magyar állampapírokat benchmarkolja, hanem minden magyar hitelviszonyt megtestesítő értékpapírját, így a Magyar állampapírokon (d1) kívül ide tartoznak a

- Magyarországon bejegyzett gazdálkodó szervezet – a hitelintézet kivételével – által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény (d5)
- Magyarországon bejegyzett hitelintézet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény (d7)
- Magyarországon bejegyzett jelzáloghitel-intézet által kibocsátott jelzáloglevél (g1)

A Kiegyensúlyozott portfólió esetében a fenti portfólió elemek együttes súlya 80%, ami megfelel a benchmarkban a 68%MAX és 12%ZMAX aránynak, míg a Növekedési portfólió esetében a fenti portfólió elemek együttes súlya 55%, ami megfelel a benchmarkban a 43%MAX és 12%ZMAX aránynak.

Továbbá a Pénztár ki kívánja emelni, hogy ugyanezen pontban a tulajdonviszonyt megtestesítő magyar értékpapírok arányát és a benchmarkban a BUX index megfeleltetését tartja a Felhívás hibásnak. Ez esetben a Felhívásban figyelmen kívül marad az a tény, hogy a CETOP indexet ~20% százalékban magyar értékpapírok alkotják, így a BUX indexet - a többi közép-kelet európai ország értékpapírjaival együtt - aggregáltan tartalmazza.

Ez alapján a Kiegyensúlyozott portfólió esetében a tulajdonviszonyt megtestesítő magyar értékpapírok aránya 6%, ami megfelel a benchmarkban a 5%BUX és 5%CETOP\*20% aránynak, míg a Növekedési portfólió esetében a tulajdonviszonyt megtestesítő magyar értékpapírok aránya 13%, ami megfelel a benchmarkban a 11%BUX és 11%CETOP\*20% aránynak

**A Pszáf felhívás 5. pontja** kapcsán a Bef.pol. 2.1. pontjának módosítása:

2.1. Az Igazgatótanács legalább évente köteles döntést hozni a befektetési politika meghatározása, fenntartása, vagy módosítása tárgyában, melyetről a soron következő közgyűlés **fogad el és – mivel a Befektetési politika egyben a VPR szabályzat melléklete így – nyújtja be engedélyezésre a Pszáf részére általános tájékoztatást** nyújt.

**A Pszáf felhívás 6. pontja**

*A Szabályzat 9. pontja tartalmazza a tagi tájékoztatásra vonatkozó szabályokat. Ebben kifejtik, hogy a Pénztár az éves és tízéves átlagos pénztári hozamok (bruttó, nettó, referencia, vagyonnövekedési mutató) mellett a választható portfóliónkénti hozamokat is nyilvánosságra hozza.*

*A Rendelet 25. § (1). bekezdés c) pontja rögzíti, hogy a pénztár egészének a tárgyévi és az azt megelőző kilencévi nettó és bruttó hozamrátáját a 4. számú mellékletben leírt módszerrel számítva, összehasonlítható szerkezetben, valamint a referenciaindex ugyanazon időszakra vonatkozó hozamrátáját, választható portfóliós rendszer működtetése esetén a választható portfóliókra vonatkozó bruttó és nettó hozamrátákat, referenciahozamokat kell nyilvánosságra hozni, megjelölve az egyes portfóliókba befektetett eszközök tárgyév végén kimutatott értékét is, a referenciaindex hozamrátáját csak a 2002. január 1-jétől kezdődő időszakra kell publikálni.*

*A fentiekből következik, hogy pénztári szintű hozammutatókat a Pénztárnak nem kell közzétennie.*

**kapcsán** a VPR szabályzat 9. pontjának módosítása (a közzétételt illetően, immár a teljes jogszabályi rész átvétele, ezzel történő kiegészítés):

A Pénztár az egyéni számlaértesítő részeként éves rendszerességgel tájékoztatja a tagokat, hogy az egyéni számlaértesítő fordulónapján megtakarításuk mely portfólióban került elhelyezésre.

A Pénztár a Kockázatvállaló portfólióban lévő tagokat, minden 5 éves kerek születési évfordulójuk évében kiemelten tájékoztatja a Kockázatvállaló portfólió befektetéseiről, azok kockázatairól, a portfólió elmúlt évi teljesítményeiről, kilátásairól.

~~A Pénztár az éves és tíz éves átlagos pénztári hozamok (bruttó, nettó, referencia, vagyonnövekedési mutató) mellett a választható portfóliónkénti hozamokat, is nyilvánosságra hozza, az adatok a Pénzügyi Közlönyben, a Pénztár honlapján (www.allianz.hu), illetve a PSZÁF honlapján (www.pszaf.hu) is elérhetőek.~~

A Pénztár a választható portfóliókra vonatkozó nettó hozamrátákat (vagyonnövekedési mutatókat), referenciahozamokat és a portfóliók fordulónapi záró piaci értékét, illetve az elmúlt tíz naptári év átlagos hozamrátáját, referenciahozamát, valamint az elmúlt tíz évre vonatkozó vagyonnövekedési mutatóját a tárgyévét követő év február 28-áig a Felügyeletnek bejelenti és azt a Felügyelet március 15-éig a honlapján közzéteszi. A közzététel során a Felügyelet jelzi, hogy a tíz éves átlagos hozamráta a vagyonkezelői teljesítményt, a vagyonnövekedési mutató pedig a pénztártagok egyéni számlájának átlagos hozamát jellemzi.

A Pénztár a Felügyeletnek jelentett referenciahozamoknál feltünteti, hogy azok pénz- és tőkepiaci indexe(ke)n és/vagy abszolút hozammutatón alapulnak-e.

A Pénztár minden évben, legkésőbb a pénzügyi évet követő év június 30-áig köteles nyilvánosságra hozni a tárgyévi, és az azt megelőző kilenc évi választható portfóliókra vonatkozó bruttó és nettó hozamrátákat, referenciahozamokat, megjelölve az egyes portfóliókba befektetett eszközök tárgyév végén kimutatott értékét is, a referenciaindex hozamrátáját csak a 2002. január 1-jétől kezdődő időszakokra kell publikálni.

A Pénztár kereskedelmi kommunikációja [a fogyasztókkal szembeni tisztességtelen kereskedelmi gyakorlat tilalmáról szóló 2008. évi XLVII. törvény 2. § e) pontja] csak az egyes portfóliókra vonatkozó, átlagos hozamrátáit (vagyonnövekedési mutatókat) tartalmazza a tíz naptári év átlagára és a tárgyévre vonatkozóan, a többi hozamrátával azonos méretben, feltüntetve a pénztári vagyon fordulónapi záró piaci értékének egyes portfóliók közötti megoszlási arányát is.

Ha - a választható portfóliós rendszer indulási időpontjából adódóan - a tíz éves hozam számításához a portfóliónkénti hozamráta (vagyonnövekedési mutató) nem értelmezhető, akkor az indulás előtti évekre vonatkozóan az átlagos hozam számításához - minden portfólió tekintetében - a pénztári szintű nettó hozamot (vagyonnövekedési mutatót) kell alkalmazni.

A Pénztár ezen Szabályzatot, a Szabályzathoz kapcsolódó befektetési politikát a pénztártagoknak az ügyfélszolgálaton, illetve honlapján folyamatosan elérhetővé teszi. Ugyanezen helyeken szintén biztosítja a választható portfóliókra és azok hozamaira vonatkozó éves adatok elérhetőségét, a rendszer indulásáig visszamenőlegesen.

A Pénztár a választható portfóliós rendszerrel párhuzamosan elszámoló egységes nyilvántartási rendszert működtet. Ebből adódóan a Pénztár honlapján visszakereshető módon a Pénztár elérhetővé teszi az egyes választható portfóliók elszámoló egységeinek árfolyamát. Ezen árfolyamok a Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyeletének honlapján (www.pszaf.hu) napi rendszerességgel szintén elérhetőek.

#### **A Pszáf felhívás 7. pontja**

*A Szabályzat 4. pontja a fogalmi meghatározásokat ismerteti. Az ennek során bemutatott bruttó, nettó hozamráták meghatározása tartalmát tekintve helyes, azonban a Rendelet 4. számú mellékletének 1. f) pontja eltérő megfogalmazást alkalmaz az elszámoló egységekre épülő nyilvántartási rendszer esetén. A nettó hozamrátát az adott időszak záró árfolyamának és a megelőző időszak záró árfolyamának hányadosaként kell kiszámítani. A bruttó hozamráta számítása során az adott időszakban elszámolt befektetési vagyonarányos költségek arányát a portfólió adott időszak alatti napi bruttó piaci értékeinek számtani átlagára vetítve meg kell határozni, majd ezzel a nettó hozamráta értékét növelni.*

#### **kapcsán**

a VPR szabályzat 4. pontjának két helyes, de nem szó szerint a jogszabályi megfogalmazást tartalmazó szövegrésznek a módosítása:

#### **Bruttó hozamráta:**

*Az adott portfólió értéknövekedését százalékban kifejező mutató, amely a vagyonarányos befektetési költségekkel (vagyonkezelési, letétkezelési díj, tranzakciós költség) még nem lett csökkentve.*

*Az adott időszakban elszámolt befektetési vagyonarányos költségek arányát a portfólió adott időszak alatti napi bruttó piaci értékeinek számtani átlagára vetítve meg kell határozni, majd ezzel a nettó hozamráta értékét növelni.*

**Nettó hozamráta:**

~~Az adott portfólió értéknövekedését százalékban kifejező mutató, amely a vagyonarányos befektetési költségekkel (vagyonkezelési, letétkezelési díj, tranzakciós költség) már csökkentve lett.~~

**Az adott időszak záró árfolyamának és a megelőző időszak záró árfolyamának hányadosaként kell kiszámítani oly módon, hogy az első időszak nettó hozamrátájának kiszámításánál a megelőző időszak záró árfolyamaként 1-et kell figyelembe venni.**

A Pénztár álláspontja szerint amennyiben Felhívás 3. és 4. pontjaiban kért módosításokat a Pénztár elvégezné, akkor a befektetési politika hibás tételeket tartalmazna, így a Pénztár kérni fogja a felhívásban foglalt módosítások elhagyásának engedélyezését.

**16/2010. (XII.17.) küldöttközgyűlés határozat: A küldöttközgyűlés egyhangú határozattal elfogadta a Pénztár tartalékok közötti átcsoportosítását, mely alapján a Pénztár működésének folyamatos fenntarthatósága és biztosítása érdekében a likviditási tartalékon meglévő, illetve folyamatosan a jövőben jóváírandó összegek automatikus átvezetésre kerülnek a magánpénztári működési tartalékra.**