

Allianz Hungária Önkéntes Nyugdíjpénztár Választható Portfóliós Szabályzat

Közgyűlési utasítás

KGY 023/2023

KGY 023/2023 Választható Portfóliós Szabályzat

Közyűlési utasítás

Hatálybalépés dátuma:
2023.12.01.

TARTALOMJEGYZÉK

1	A SZABÁLYZAT CÉLJA	3
1.1	VÁLASZTHATÓ PORTFÓLIÓS RENDSZER INDÍTÁSÁNAK CÉLJA	3
1.2	SZABÁLYZAT CÉLJA	3
1.3	SZABÁLYZAT TÁRGYA	3
2	AZ ALKALMAZÁSI TERÜLET, AZ ILLETÉKESSÉG ÉS A FELELŐSSÉG MEGHATÁROZÁSA	3
2.1	SZEMÉLYI HATÁLY	3
2.2	SZERVEZETI HATÁLY	3
3	HIVATKOZOTT JOGSZABÁLYOK, SZABÁLYZATOK	4
4	A FOGALMAK MEGHATÁROZÁSA	4
5	A VÁLASZTHATÓ PORTFÓLIÓK	6
5.1	PIACI KÖRNYEZET, KOCKÁZATI TÉNYEZŐK BEMUTATÁSA	6
5.2	VÁLASZTHATÓ PORTFÓLIÓK	7
5.2.1	<i>Klasszikus portfólió</i>	8
5.2.2	<i>Kiegyensúlyozott portfólió</i>	8
5.2.3	<i>Növekedési portfólió</i>	9
5.2.4	<i>Kockázatvállaló portfólió</i>	10
6	PORTFÓLIÓVÁLASZTÁSI, -BESOROLÁSI, -VÁLTÁSI SZABÁLYOK	12
6.1	PORTFÓLIÓVÁLASZTÁS BELÉPÉSKOR	12
6.2	AUTOMATIKUS BESOROLÁS	12
6.3	PORTFÓLIÓVÁLTÁS	12
7	PORTFÓLIÓVÁLTÁSI ELJÁRÁS	12
8	KÖLTSÉGEK	14
9	TAGI TÁJÉKOZTATÁS	14
10	SZÁMVITELI, NYILVÁNTARTÁSI, INFORMATIKAI HÁTTÉR	15
11	PORTFÓLIÓK KÖZÖTTI ÁTVEZETÉSEK	16
12	ÉRTÉKPAPÍR ÁTVEZETÉSEKRE VONATKOZÓ SZABÁLYOK	16
13	HOZAMOK, HOZAMSZÁMÍTÁS	17
14	A PORTFÓLIÓK MŰKÖDTETÉSE, A RENDSZER SZÜNETELTETÉSE, MEGSZÜNTETÉSE, ÚJ PORTFÓLIÓ BEVEZETÉSE, MEGSZÜNTETÉSE	18
14.1	A PORTFÓLIÓK MŰKÖDTETÉSE	18
14.2	A PORTFÓLIÓS RENDSZER SZÜNETELTETÉSE, MEGSZÜNTETÉSE	18
14.3	ÚJ PORTFÓLIÓ BEVEZETÉSE, PORTFÓLIÓ MEGSZÜNTETÉSE	19
15	BEOLVADÓ PÉNZTÁRAKKAL ÉS AZOK PORTFÓLIÓIVAL KAPCSOLATOS SPECIÁLIS SZABÁLYOK	19
16	ZÁRÓ RENDELKEZÉSEK ÉS MELLÉKLETEK JEGYZÉKEK	20
16.1	ZÁRÓ RENDELKEZÉSEK	20
16.1.1	<i>Hatályon kívül helyezett szabályzat(ok):</i>	20
16.1.2	<i>Vegyes rendelkezések</i>	20
16.2	MELLÉKLETEK JEGYZÉKE	20

KGY 023/2023 Választható Portfóliós Szabályzat

Közgyűlési utasítás

Hatálybalépés dátuma:
2023.12.01.

1 A SZABÁLYZAT CÉLJA

1.1 Választható portfóliós rendszer indításának célja

Az Allianz Hungária Nyugdíjpénztár 2010. január 1-től választható portfóliós rendszert indított, amellyel tagjainak a befektetési portfóliók közötti választási lehetőséget kínálja fel. A pénztártagok a saját kockázatviselési hajlandóságuk és befektetési időtávjuk alapján – az alábbi szabályzat rendelkezéseinek betartásával – választhatnak a felkínált portfóliók közül.

A választási lehetőség biztosításán túl a különböző portfóliók kialakításának és felkínálásának célja, hogy a kockázatviselési hajlandóság és befektetési időtáv szétválasztásával a Pénztár magasabb hozamot és így magasabb nyugdíjszintet biztosítson tagjai számára. A rendszer működtetése során a Pénztár célja, hogy a befektetések továbbra is zárt, ellenőrizhető rendszert alkossanak, a fedezeti tartalék részei és az annak megfelelő portfóliók közötti egyezés fennálljon, és igazolható legyen.

A választható portfóliós rendszer a pénztártagi megtakarítás felhalmozási időszakában működik, a nyugdíjszolgáltatási szakaszban nem. A rendszerre vonatkozó eljárási és működési szabályokat jelen Választható portfóliós szabályzat (továbbiakban: Szabályzat) tartalmazza.

1.2 Szabályzat célja

A Szabályzat célja, hogy mind a pénztártagok, mind a Pénztár részére rögzítse azokat a szabályokat, amelyek a választható portfóliós rendszer indításával, működésével és működtetésével kapcsolatosak.

A szabályzat célja továbbá a rendszerre vonatkozó legfontosabb jogszabályi elvárások egységes anyagban történő megjelenítésével a rendszer könnyebb áttekinthetőségének biztosítása.

1.3 Szabályzat tárgya

A Szabályzat tárgya a választható portfóliók meghatározása, a választható portfóliós rendszer működtetésének, eljárási szabályainak rögzítése, kapcsolódó költségek meghatározása, illetve az ehhez kapcsolódó befektetési, számviteli, nyilvántartási és informatikai szabályok meghatározása, a pénztártagok tájékoztatásának részletes leírása.

2 AZ ALKALMAZÁSI TERÜLET, AZ ILLETÉKESSÉG ÉS A FELELŐSSÉG MEGHATÁRÓZÁSA

2.1 Személyi hatály

A jelen Szabályzat rendelkezései a Pénztár szervezetére, valamint a pénztártagokra kötelezőek, ezen túlmenően a Pénztár köteles betartatni e rendelkezéseket a Pénztár vagyongazdálkodását, valamint letétkezelését végző szervezettel.

2.2 Szervezeti hatály

A jelen szabályzatot a Pénztár Igazgatótanácsa terjeszti a Pénztár közgyűlése elé elfogadás végett. A közgyűlés határozatát egyszerű többséggel hozza meg.

KGY 023/2023 Választható Portfóliós Szabályzat

Közgyűlési utasítás

Hatálybalépés dátuma:
2023.12.01.

A jelen szabályzat induláskori elfogadását követő módosítása a Pénztár közgyűlésének hatáskörébe tartozik.

A jelen utasítással kapcsolatosan, és az itt szabályozott tevékenységek végrehajtásában az alábbiak illetékesek, illetve felelősek:

- ⇒ az utasítás készítéséért: – Befektetésekért felelős vezető
- ⇒ az utasítás alkalmazásáért: – Ügyvezető igazgató
- ⇒ a belső felülvizsgálat során az utasításban szabályozott tevékenység ellenőrzéséért: – Igazgatótanács
– Belső ellenőr

3 HIVATKOZOTT JOGSZABÁLYOK, SZABÁLYZATOK

- az Önkéntes Kölcsönös Biztosító Pénztárakról szóló 1993. évi XCVI. törvény
- a Polgári Törvénykönyvről szóló 2013. évi V. törvény
- a Számvitelről szóló 2000. évi C. törvény (Sztv.)
- az önkéntes kölcsönös nyugdíjpénztárak beszámolóképzési és könyvvezetési kötelezettségének sajátosságairól szóló mindenkor hatályos 223/2000. (XII. 19.) Korm. rendelet (Öszvhr.),
- az önkéntes kölcsönös nyugdíjpénztárak befektetési és gazdálkodási szabályairól szóló 281/2001. (XII. 26.) Korm. Rendelet (Ögvhr)
- a Magyar Nemzeti Bank 12/2016. (XII.1.) számú ajánlása az önkéntes nyugdíjpénztárak választható portfóliós rendszerének kialakításáról, működtetéséről
- Az Allianz Hungária Nyugdíjpénztár mindenkor hatályos Alapszabálya
- Az Allianz Hungária Nyugdíjpénztár mindenkor hatályos alábbi szabályzatai:
 - Számviteli politika,
 - Hozamfelosztási szabályzat,
 - Pénzkezelési szabályzat,
 - Szolgáltatási szabályzat,
 - Elszámoló egységes nyilvántartási rendszer szabályzata-
- Az Európai Parlament és a Tanács a pénzügyi szolgáltatási ágazatban a fenntarthatósággal kapcsolatos közzétételekről szóló 2019/2088. számú rendelete (SFDR rendelet).

4 A FOGALMAK MEGHATÁROZÁSA

A szabályzat megfogalmazása és alkalmazása során használatos fogalmak az alábbiak:

Portfólió:

Olyan befektetési csomag, amely több típusú befektetést, elsősorban értékpapírokat tartalmaz. A portfólió összeállításával az elsődleges cél, hogy a Pénztár az adott befektetési politika keretein belül a lehető legnagyobb befektetési hozamot érje el.

Választható portfóliók:

A pénztártagok számára összeállított portfóliók, amelyek mind kockázatukat, mind várható hozamukat, mind befektetési időtávjukat tekintve jól elkülöníthetők egymástól.

KGY 023/2023 Választható Portfóliós Szabályzat

Közyűlési utasítás

Hatálybalépés dátuma:
2023.12.01.

Választható portfóliós rendszer:

Olyan nyilvántartási rendszer, ahol a tagok egyéni számlakövetelése egyedileg kerül besorolásra az előre meghatározott választható portfóliók közé.

Egyéni számlakövetelés:

A pénztártag egyéni számláján jóváírt összeg, amely tartalmazza a befizetéseket, nettó hozamokat, csökkentve az esetleges kifizetésekkel.

Elszámoló egység:

A tagok felhalmozási időszakban fennálló követelésének, valamint a függő tételeknek a kimutatására, nyilvántartására szolgáló, napi árfolyammal rendelkező egység. A rendszer indulásakor minden elszámoló egység nyitó árfolyama 1 forint.

Elszámoló egységre épülő nyilvántartási rendszer:

Olyan nyilvántartási rendszer, amelyben a tagok javára történő befizetéseket elszámoló egységekre váltják át, és a tagok egyéni számlakövetelését elsődlegesen elszámoló egységekben mutatják ki.

Elszámoló egységek árfolyama:

Az elszámoló egységek árfolyama napi rendszerességgel, hat tizedesjegy pontossággal megállapításra kerül. Az elszámoló egységek árfolyamának változása a befektetési portfólión elért hozamok függvénye.

Hozam:

A befektetési portfólión elért eredmény, amely árfolyamváltozásból, kamatokból, osztalékokból, illetve egyéb hozamjellegű bevételekből adódik. Nettó hozam esetén az elért hozam már csökkentve lett a befektetés kapcsán fizetett költségekkel és díjakkal (úgy mint vagyonkezelési, letétkezelési díjak, tranzakciós költségek).

Befektetési politika:

A Pénztár Igazgatótanácsa által legalább évente egy alkalommal aktualizált szabályzat, amely többek között tartalmazza a befektetési tevékenység céljait, a felvállalható kockázatokat, a lehetséges befektetési eszközök körét, az előre meghatározott befektetési korlátozásokat. A befektetési politikát a Pénztár vagyonkezelőjének be kell tartania.

Bruttó hozamráta:

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 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.

Referenciaindex (benchmark):

Olyan pénz- vagy tőkepiaci index, amely azt fejezi ki, hogy az adott befektetési eszközcsoporthoz átlagos piaci értéke hogyan alakult az adott időszakban.

Referenciahozam-ráta:

A referenciaindexek növekménye alapján számított hozammutató, amely azt fejezi ki, hogy a Pénztár által megcélzott portfólióval a piacon átlagosan milyen hozamot lehetett elérni az adott időszakban. A referenciahozam-ráta bruttó hozamrátával való

KGY 023/2023 Választható Portfóliós Szabályzat

Közygylési utasítás

Hatálybalépés dátuma:
2023.12.01.

összevetése alkalmas arra, hogy megítéljük, az adott portfólió a piaci átlaghozam alatt vagy felett teljesített-e.

Fenntarthatósági kockázat:

Olyan környezeti, társadalmi vagy irányítási esemény vagy körülmény, melynek bekövetkezése, illetve fennállása tényleges vagy potenciális, lényeges negatív hatást gyakorolhat a befektetés értékére.

5 A VÁLASZTHATÓ PORTFÓLIÓK

5.1 Piaci környezet, kockázati tényezők bemutatása

A választható portfóliókra vonatkozó befektetési kockázati tényezők:

Piaci és nem piaci kockázatok:

- **Árfolyamkockázat:** A hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok árfolyamát hátrányosan érintheti a hozamszint emelkedése, a főként a fix kamatozású kötvények piaci értéke ilyenkor csökkenhet, amely a portfólió értékének csökkenéséhez vezethet. Amennyiben a kötvények hozama nem haladja meg az inflációt, negatív reálhozamról beszélünk.
- **Likviditási kockázat:** előfordulhat, hogy a portfólióban szereplő eszközök értékesítése a piaci viszonyok függvényében időnként nehézségekbe ütközhet, illetve csak kedvezőtlen árfolyamon lehetséges.
- **Devizaárfolyam kockázat:** A portfóliók devizanemétől eltérő devizanemekben kibocsátott eszközökbe történő befektetések esetén, az eszköz portfólió-devizában kifejezett piaci értéke az egyes értékpapírok árfolyamainak kockázatán kívül a devizák árfolyamának egymáshoz viszonyított változásait is magában hordozza. A devizanemek közötti árfolyamok változásának következményeként a portfólió értéke ingadozhat.
- **Hitelkockázat:** Az egyes befektetési eszközök, így különösen a bankbetétek, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok, részvények és tőzsdén kívüli forgalomban szereplő származtatott eszközök esetében a kedvezőtlen piaci folyamatok, a kibocsátók megítélésének vagy helyzetének romlása, esetleges csődje a portfóliókban szereplő ezen eszközök piaci értékének összeomlásához, illetve akár teljes megszűnéséhez vezethet. Előfordulhat, hogy a társaságok egyes, általuk kibocsátott értékpapírokkal kapcsolatos kötelezettségeiket nem időben, részben vagy egyáltalán nem teljesítik, amely a portfóliók értékének csökkenését eredményezheti.
- **Partnerkockázat:** a portfóliókban tartott eszközök külső partnerek által történő forgalmazásából, kezeléséből fakadóan adódó kockázatok, így különösen az értékpapírok késedelmes leszállításából, elvesztéséből adódó veszteségek. A tőzsdén kívüli származtatott ügyletekbe történő befektetés esetén az ügyletek teljesítésével kapcsolatosan is felmerülhetnek.

KGY 023/2023 Választható Portfóliós Szabályzat

Közyűlési utasítás

Hatálybalépés dátuma:
2023.12.01.

- Ország kockázat: Az egyes országok tulajdonviszonyt, vagy hitelviszonyt megtestesítő értékpapírjainak értéke jelentősen függhet az adott ország gazdasági teljesítményétől, politikai stabilitásától.
- Származtatott ügyletek kockázata: A származtatott ügyletek több különböző kockázati tényezőt együttesen tartalmaznak. Partnerkockázat az ügyletek teljesítésére vonatkozik, amit a futures piacon az elszámolóház, a forward ügyleteknél pedig közvetlenül a partner biztosít. A likviditási kockázatot az adott származtatott termék forgalma, nyitott kötésállománya határozza meg. A piaci kockázat felnagyítja a mögöttes termék (alaptermék) árában bekövetkező változásokat. Báziskockázatról akkor beszélünk, amikor nem tökéletes a fedezet, mert az adott termékre nincs határidős kereskedés, nem azonos a lejárat a fedezni kívánt időszak hosszával, vagy a fedezeti ügyletkötő nem biztos a termék jövőbeli megvételének vagy eladásának időpontjában.
- Ingatlanbefektetések kockázata: Ingatlanbefektetés lehet direkt, vagy közvetett. Az ingatlanpiac jellemzően többéves ciklusokban mozog, amely eltérhet a gazdaság egyéb szektorainak ciklusától. Általánosságban az ingatlanok megtérülési ideje hosszabb, direkt ingatlanbefektetések esetén jellemzően nagy tőkét köt le. A direkt ingatlanbefektetések likviditása kisebb, mint az értékpapíroké. Az ingatlanbefektetések kockázata döntően az ingatlanok hasznosításából eredő kockázatból, valamint az ingatlanok értékének ingadozásából származhat. Időről időre – a piaci viszonyok változásával – nehézségekbe ütközhet az ingatlan értékesítése. Közvetett ingatlanbefektetés ingatlanalapok befektetési jegyeinek megvásárlásával valósulhat meg. Az ilyen közvetett befektetés is hordoz piaci, likviditási, gazdasági, szabályozási kockázatot mind rövid, mind hosszú távon.

A portfólió abba a kockázati kategóriába kerül besorolásra, amelyet a befektetési politikájának megvalósítása során árfolyamának ingadozása indokol (alacsony, mérsékelt, magas, nagyon magas).

A legalacsonyabb kategória sem jelent teljesen kockázatmentes befektetést.

5.2 Választható portfóliók

A Pénztár által kezelt portfóliók elsődlegesen az egyes portfóliókban lévő eszközök kockázati jellegzetességei szerint különülnek elé egymástól.

A választható portfóliók hozamára, tőkéjének megóvására a Pénztár nem tud jövőbeni garanciát vállalni.

A pénztártagok az alábbi 4 választható portfólió közül választhatnak, illetve ha nem választanak, kerülnek besorolásra:

- Allianz Klasszikus Portfólió [\(5.1.1\)](#),
- Allianz Kiegyensúlyozott Portfólió [\(5.1.2\)](#), (alapporfólió)
- Allianz Növekedési Portfólió [\(5.1.3\)](#),
- Allianz Kockázatvállaló Portfólió [\(5.1.4\)](#)

KGY 023/2023 Választható Portfóliós Szabályzat

Közyűlési utasítás

Hatálybalépés dátuma:
2023.12.01.

5.2.1 Klasszikus portfólió

A Klasszikus portfólióban elsődleges cél a megfelelő likviditás, illetve az alacsony veszteségkockázat. A Klasszikus portfólió befektetési időtávja 0 és 5 év közötti. Ezek alapján olyan rövid távú, elsősorban pénzpiaci 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 rövid távon belüli, veszteség nélküli likvidálás bizonytalan. A Klasszikus portfólió esetében fokozott figyelmet kell fordítani arra, hogy a kötelezettségállomány és a befektetések devizakitettsége összhangban legyen.

A portfólió lehetséges elemei döntően hitelviszonyt megtestesítő magyar állampapírok (hazai állampapírok, diszkontkincstárjegyek, egyéb kötvények), illetve értékpapírok, amikért a magyar állam készfizető kezességet vállal és a referencia indexük alapján ebbe fektető kollektív befektetési értékpapírok (kötvény alap, pénzpiaci alap, likviditási alap), kisebb részben lekötött betét és folyószámlapénz.

A portfólió alacsony kockázatot képvisel.

Kinek ajánljuk? Rövidtávon gondolkodó pénztátagoknak, ha a nyugdíjkorhatár eléréséig, vagy a nyugdíjba vonulásig kevesebb, mint 5 év van hátra.

A portfólió idő előtti elhagyása alacsony árfolyamkockázattal jár.

Amennyiben a portfóliót választó pénztátagnak az ajánlásnál több éve van a nyugdíjba vonulásig, nagyon magas az esélye annak, hogy a nyugdíjba vonulásra elért hozama alacsonyabb lesz, mintha az életkorának, ezáltal a várható nyugdíjba vonulásának időpontjáig hátralévő évek számára optimalizált portfóliót választaná.

5.2.2 Kiegyensúlyozott portfólió

A Kiegyensúlyozott egy középtávú vegyes portfólió, ahol a cél, hogy a portfólió hozamelőnye 10 éven belül jelentkezzen. A Kiegyensúlyozott portfólió befektetési időtávja 5 és 15 év közötti. A portfólió működtetése során vegyes befektetési portfóliót kell kialakítani, amely mérsékelt kockázatvállalás mellett megfelelő hozamot biztosít. A Kiegyensúlyozott portfóliónál elsősorban az olyan befektetési instrumentumokat kell alkalmazni, amelyek hozamelőnye várhatóan a befektetést követő 10 éven belül jelentkezik.

A portfólió lehetséges elemei döntően hitelviszonyt megtestesítő magyar állampapírok (hazai állampapírok, diszkontkincstárjegyek, egyéb kötvények), illetve értékpapírok, amikért a magyar állam készfizető kezességet vállal és a referencia indexük alapján ebbe fektető kollektív befektetési értékpapírok (kötvény alap, pénzpiaci alap, likviditási alap), kisebb részben Magyarországon bejegyzett gazdálkodó szervezet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény és a referencia indexük alapján ebbe fektető kollektív befektetési értékpapírok, Magyarországon bejegyzett jelzáloghitel-intézet által kibocsátott jelzáloglevél, tulajdonviszonyt megtestesítő magyar értékpapírok, és az ebbe fektető kollektív befektetési értékpapírok (részvény), tulajdonviszonyt megtestesítő külföldi értékpapírok, és az ebbe fektető kollektív befektetési értékpapírok (részvény).

KGY 023/2023 Választható Portfóliós Szabályzat

Közyűlési utasítás

Hatálybalépés dátuma:
2023.12.01.

A részvény típusú befektetések a portfólió összetételében mérsékelt súlyt képviselnek, melyet a mindenkor hatályos befektetési politika szabályoz.

A portfólió mérsékelt kockázatot képvisel.

Kinek ajánljuk? Középtávon gondolkodó pénztártagoknak, ha a nyugdíjkorhatár eléréséig, vagy a nyugdíjba vonulásig hátralévő idő 5 és 15 év között van.

A portfólió idő előtti elhagyása mérsékelt árfolyamkockázattal jár.

Amennyiben a portfóliót választó pénztártagnak az ajánlásnál több éve van a nyugdíjba vonulásig, magas az esélye annak, hogy a nyugdíjba vonulásra elért hozama alacsonyabb lesz, mintha az életkorának, ezáltal a várható nyugdíjba vonulásának időpontjáig hátralévő évek számára optimalizált portfóliót választaná.

Amennyiben a portfóliót választó pénztártagnak az ajánlásnál kevesebb éve van a nyugdíjba vonulásig, magasabb az esélye annak, hogy a nyugdíjba vonulásra elért hozama az árfolyammozgások következtében alacsonyabb lesz, mintha az életkorának, ezáltal a várható nyugdíjba vonulásának időpontjáig hátralévő évek számára optimalizált portfóliót választaná.

5.2.3 Növekedési portfólió

A Növekedési portfólió egy hosszú távú dinamikus portfólió, ahol magasabb hozam-kockázat profilú eszközök is bevonásra kerülnek. A Növekedési portfólió befektetési időtávja 15-25 év közötti. A portfólió működtetése során hosszú távú, dinamikus befektetési portfóliót kell kialakítani, amely magasabb hozam-kockázati profilú eszközök bevonásával, a pénztár által vállalható kockázat mellett, a lehető legmagasabb hozamot biztosítja. A befektetési portfólió kialakítása és kezelése során a hosszú távú szemlélet mellett kiemelkedő hozamra kell törekedni.

A portfólió lehetséges elemei a hitelviszonyt megtestesítő magyar állampapírok (hazai állampapírok, diszkontkincstárjegyek, egyéb kötvények), illetve értékpapírok, amikért a magyar állam készfizető kezességet vállal és a referencia indexük alapján ebbe fektető kollektív befektetési értékpapírok (kötvény alap, pénzpiaci alap, likviditási alap), Magyarországon bejegyzett gazdálkodó szervezet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény és a referencia indexük alapján ebbe fektető kollektív befektetési értékpapírok, Magyarországon bejegyzett jelzáloghitel-intézet által kibocsátott jelzáloglevél, tulajdonviszonyt megtestesítő magyar értékpapírok, és az ebbe fektető kollektív befektetési értékpapírok (részvény), tulajdonviszonyt megtestesítő külföldi értékpapírok, és az ebbe fektető kollektív befektetési értékpapírok (részvény).

A részvény típusú befektetések a portfólió összetételében jelentős súlyt képviselnek, melyet a mindenkor hatályos befektetési politika szabályoz.

A portfólió magas kockázatot képvisel.

Kinek ajánljuk? Hosszú távon gondolkodó pénztártagoknak, ha a nyugdíjba vonulásig több, mint 15 év van hátra.

A portfólió idő előtti elhagyása magas árfolyamkockázattal jár.

Amennyiben a portfóliót választó pénztártagnak az ajánlásnál több éve van a nyugdíjba vonulásig, megvan a lehetősége annak, hogy a nyugdíjba vonulásra elért

KGY 023/2023 Választható Portfóliós Szabályzat

Közyűlési utasítás

Hatálybalépés dátuma:
2023.12.01.

hozama alacsonyabb lesz, mintha az életkorának, ezáltal a várható nyugdíjba vonulásának időpontjáig hátralévő évek számára optimalizált portfóliót választaná.

Amennyiben a portfóliót választó pénztártagnak az ajánlásnál kevesebb éve van a nyugdíjba vonulásig, magas az esélye annak, hogy a nyugdíjba vonulásra elért hozama az árfolyammozgások következtében alacsonyabb lesz, mintha az életkorának, ezáltal a várható nyugdíjba vonulásának időpontjáig hátralévő évek számára optimalizált portfóliót választaná.

5.2.4 Kockázatvállaló portfólió

A Kockázatvállaló portfólió egy nagyobb részt részvényeket tartalmazó, hosszú távon optimalizált dinamikus portfólió. A Kockázatvállaló portfólió befektetési időtávja a 25 évet meghaladja. A befektetési portfólió kialakítása és kezelése során a teljes életpályára vonatkozó szemlélet a meghatározó, mely során a hozammaximalizálásra kell törekedni.

A portfólió lehetséges elemei kis részben a hitelviszonyt megtestesítő magyar állampapírok (hazai állampapírok, diszkontkincstárjegyek, egyéb kötvények), illetve értékpapírok, amikért a magyar állam készfizető kezességet vállal és a referencia indexük alapján ebbe fektető kollektív befektetési értékpapírok (kötvény alap, pénzpiaci alap, likviditási alap), Magyarországon bejegyzett gazdálkodó szervezet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény és a referencia indexük alapján ebbe fektető kollektív befektetési értékpapírok, Magyarországon bejegyzett jelzáloghitel-intézet által kibocsátott jelzáloglevél, nagyobb részben tulajdonviszonyt megtestesítő magyar értékpapírok, és az ebbe fektető kollektív befektetési értékpapírok (részvény), tulajdonviszonyt megtestesítő külföldi értékpapírok, és az ebbe fektető kollektív befektetési értékpapírok (részvény).

A részvény típusú befektetések a portfólió összetételében kiemelkedően nagy súlyt képviselnek, melyet a mindenkor hatályos befektetési politika szabályoz.

A portfólió nagyon magas kockázatot képvisel.

Kinek ajánljuk? Nagyon hosszú távon gondolkodó pénztártagoknak, ha a nyugdíjba vonulásig több, mint 25 év van hátra.

Amennyiben a portfóliót választó pénztártagnak az ajánlásnál kevesebb éve van a nyugdíjba vonulásig, jelentősen magasabb az esélye annak, hogy a nyugdíjba vonulásra elért hozama az árfolyammozgások következtében alacsonyabb lesz, mintha az életkorának, ezáltal a várható nyugdíjba vonulásának időpontjáig hátralévő évek számára optimalizált portfóliót választaná.

A fenti portfóliókhoz tartozó befektetési politikát illetően ld. az 2. sz. mellékletet.

A pénztártagok egyéni számláira érkező befizetések csak azonosításuk után kerülnek a megfelelő választható portfólióba. Addig, amíg a befizetések pénztártaghoz rendelése nem történik meg, azok az ún. függő portfólióban kerülnek elhelyezésre. A függő portfólió konzervatív módon kerül kezelésre. Azt követően, hogy a pénztártag egyéni számlájára érkezett befizetés pénztártaghoz rendelése megtörténik, a Pénztár a befizetésre jutó, függő portfólióban megtermelt hozamot is jóváírja a pénztártag egyéni számláján.

KGY 023/2023 Választható Portfóliós Szabályzat

Közyűlési utasítás

Hatálybalépés dátuma:
2023.12.01.

A Pénztár a portfóliós rendszer bevezetésével egyidejűleg elszámoló egységes nyilvántartási rendszert alkalmaz. Ennek megfelelően a pénztártagok egyéni számlájára érkező befizetéseket a Pénztár elszámoló egységekké váltja át, majd ezt követően elsődlegesen elszámoló egységekben mutatja ki. A pénztártag aktuális egyéni számlakövetelése mindig kiszámolható az egyéni számláján jóváírt elszámoló egységek darabszámának, illetve az elszámoló egységek aktuális árfolyamának szorzataként.

Egy tag csak egy választható portfóliót választhat, egyéni számlakövetelését több portfólió között megosztani nem lehet. A pénztártag portfólióválasztásra, illetve portfólióváltásra vonatkozó nyilatkozatát kizárólag írásos formában, a jelen szabályzat 1. számú mellékletében meghatározott tartalomnak megfelelő formanyomtatványon, a formanyomtatvány feltüntetett adatait tartalmazó nyilatkozaton, illetve belépési nyilatkozatán teheti meg.

5.3. Közzététel az EU fenntartható finanszírozásról szóló rendelet (SFDR) 6. cikke alapján

A pénztári vagyont képező befektetési eszközöknél az alábbi módon kell figyelembe venni a fenntarthatósági kockázatokat is. E kockázatokat az SFDR rendelet határozza meg, amely alapján fenntarthatósági kockázatnak minősül az olyan környezeti, társadalmi vagy irányítási esemény, illetve körülmény, amely bekövetkezése, illetve fennállása tényleges vagy potenciális, jelentős negatív hatást gyakorolhat a befektetés értékére.

A Pénztár a befektetési eszközök köréből a saját vagyon tekintetében kizárja, tagi vagyon esetén pedig a fentiekkel összhangban a Vagyonkezelővel együttesen monitorozza az alábbi ágazatokba és társaságokba történő befektetéseket:

1. a fegyvergyártó vagy fegyvereket előállító, vagy az előbbiekhöz köthető vállalatokat¹;
2. a szénalapú üzleti modellt alkalmazó vállalatokat²;
3. olyan államok által kibocsátott kötvényeket, ahol az emberi jogok súlyosan sérülnek és az ESG kritériumrendszer teljesülésével kapcsolatban jelentős aggályok merülnek fel;
4. azokat a kibocsátókat, amelyeknek magas az ESG kockázata.

A fenntarthatósági kockázatok csak olyan mértékig kerülnek figyelembe vételre a befektetési döntések meghozatala során, hogy azok nem korlátozhatják a portfóliók hatályos befektetési célját, stratégiáját, eszközallokációját, illetve a referencia index(ek) által kijelölt befektetési lehetőségeket.

A fenntarthatósági kockázatok a portfóliókban lévő befektetések hozamát várhatóan nem befolyásolják számottevően.

¹ A következő nemzetközi egyezmények hatálya alá tartozó fegyverek: Ottawai Egyezmény (gyalogsági aknák); Egyezmény a kazettás lőszeréről (kazettás lőszer / bombák); Biológiai és Toxinfegyverek Egyezmény (biológiai fegyverek); a vegyifegyverekről szóló egyezmény (vegyifegyverek).

² Olyan cégek, amelyek bevételeik 30%-át (2022. december 31-én 25%-át) vagy annál többet nyernek kőszénbányászattól; Olyan vállalatok, amelyek termelt villamos energiájuk 30%-át (2022. december 31-én 25%-át) vagy annál többet termikus szénből nyerik, és / vagy több mint 0,3 gigawatt (GW) mennyiségű termikus szén-kapacitásnövelést terveznek;

KGY 023/2023 Választható Portfóliós Szabályzat

Közyűlési utasítás

Hatálybalépés dátuma:
2023.12.01.

6 PORTFÓLIÓVÁLASZTÁSI, -BESOROLÁSI, -VÁLTÁSI SZABÁLYOK

6.1 Portfólióválasztás belépéskor

Az újonnan belépő pénztártagok, illetve az átlépő pénztártagok portfólióválasztásukat a belépési nyilatkozaton jelölhetik. A Pénztár a pénztártag portfólióválasztását a tag részére megküldésre kerülő tagsági okiraton feltünteti. Ilyen esetben a Pénztár a tagsági okirat megküldésével értesíti a pénztártagot a sikeres portfólióválasztásról.

A belépő tagok a felkínált portfóliók között szabadon választhatnak.

Amennyiben a pénztártag a belépési nyilatkozaton

- nem jelöl meg portfóliót, vagy
- választása olvashatatlan, illetve nem egyértelműen beazonosítható, vagy
- egyszerre több portfóliót jelöl meg,

a Pénztár végrehajtja az automatikus besorolást. Ebben az esetben a Pénztár a benyújtást követő tíz munkanapon belül írásban tájékoztatja a tagot, hogy rendelkezését a hibák, hiányosságok miatt nem hajtotta végre, és őt az automatikus besorolás elvei alapján az alapportfólióba sorolta be. Ettől a besorolástól a pénztártagok a későbbiekben eltérhetnek azzal, hogy másik portfóliót választanak.

6.2 Automatikus besorolás

Automatikus besorolás esetén a Pénztár a pénztártagot a kiegyensúlyozott portfólióba sorolja be (alapportfólió).

6.3 Portfólióváltás

A belépő tagok a felkínált portfóliók között szabadon választhatnak.

A tag a korábban választott, vagy besorolt portfólió helyett másik portfóliót is választhat. A portfólióváltási igény a nyugdíjpénztár erre rendszeresített nyomtatványán írásban (1. sz. melléklet), vagy a pénztár internetes oldalán elérhető számlainformációs rendszerében kialakított online portfólióváltási felületén (előzetes regisztrációt követően) elektronikusan nyújtható be.

Résznyugdíj szolgáltatás igénybevétele esetén az egyéni felhalmozási számlán fennmaradó, szolgáltatásként nem igényelt számlaegyenleg továbbra is a szolgáltatás igénybevételét megelőzően nyilvántartott fedezeti portfólióban kerül befektetésre, melyre a választható portfóliós rendszer szabályai irányadók, míg a résznyugdíj szolgáltatásként igényelt összeg tekintetében portfólióváltásra nincs lehetőség.

A Pénztár tagjai tudatos befektetési döntését az ingyenes portfólióváltással kívánja elősegíteni, azonban felhívja a figyelmet arra, hogy a gyakori portfólióváltásnak lehetnek negatív következményei, úgymint a veszteség realizálása, hozam elmaradása.

7 PORTFÓLIÓVÁLTÁSI ELJÁRÁS

A benyújtott Portfólióváltási nyilatkozat a Pénztárhoz történő beérkezést követően nem vonható vissza.

KGY 023/2023 Választható Portfóliós Szabályzat

Közgyűlési utasítás

Hatálybalépés dátuma:
2023.12.01.

- Írásban tett portfólióváltási igény érvényességének feltételei:
A kérelem (nyomtatvány) hibátlan, hiánytalan adattartalommal történő beérkezése a Pénztárhoz. Amennyiben a tag Portfólióváltási nyilatkozata hibásan, vagy hiányosan került kitöltésre, akkor a Pénztár a váltást nem hajtja végre, a pénztártag részére 10 munkanapon belül hiánypótlásról szóló felhívást küld.
- Elektronikus portfólióváltási igény érvényességének feltételei:
A portfólióváltás kezdeményezéséhez a számlainformációs rendszerében kialakított online portfólióváltási felületen kétfaktoros azonosítás elvégzése szükséges, melynek során az azonosításkor kapott kód megadásával a pénztártagnak véglegesítenie kell a portfólióváltási szándékát. Amennyiben a véglegesítés nem történik meg, a portfólióváltási szándék automatikusan meghiúsul. A Pénztár az elektronikusan igényelt portfólióváltás esetén a sikeres beküldésről jóváhagyó visszajelzést küld. Online portfólióváltás esetén, az igény visszavonására a megerősítő kód beírása és elküldése után nincs lehetősége a pénztártagnak.

A Pénztár a nyilatkozat benyújtását követő tíz munkanapon belül visszaigazolja a tagnak a rendelkezés érkeztetését, valamint tájékoztatást küld a tényleges portfólióváltás pontos időpontjáról. A tájékoztatás megküldése elektronikus benyújtás esetén a pénztártag regisztrált email címére, az írásban benyújtott váltási igény esetében pedig a pénztártag levelezési címére történik.

A tagnak a Portfólióváltási nyilatkozaton lehetősége van az általa kívánt fordulónap, azaz a portfólióváltás végrehajtási időpontjának megjelölésére. A nyilatkozatot legkésőbb a megjelölt fordulónapot tíz munkanappal megelőzően el kell juttatnia a Pénztárhoz. Amennyiben a nyilatkozatban a tag fordulónapot nem jelöl meg, akkor a Pénztár fordulónapként a teljesíthetőség legkorábbi időpontját, de nem későbbi határnapot, mint a benyújtást követő tizedik munkanapot veszi figyelembe. Szintén az előző mondatban foglaltak szerint jár el a Pénztár abban az esetben is, ha a pénztártag írásban tett Portfólióváltási nyilatkozatot és megjelölt fordulónapot, de a Portfólióváltási nyilatkozat határidőn túl került benyújtásra. Folyamatban lévő tranzakció esetében a tag részére történő a portfólióváltás csak a tranzakció átértékelése után – de nem később, mint az átértékelést követő 10. munkanapig - hajtható végre.

A Pénztár a fentiek szerint meghatározott fordulónapot követő nyolc munkanapon belül a portfólióváltást elszámolja, visszamenőlegesen a fordulónapra vonatkozóan.

A Pénztár a portfólióváltást olyan módon számolja el, hogy a tag a korábbi portfóliója utáni hozamot egészen a fordulónapig megkapja, ugyanakkor az újonnan választott portfólióban a fordulónapot követő naptól kezdődően jár részére hozam.

A Portfólióváltás elszámolása két lépésben, de ugyanazon fordulónapra vonatkozóan történik. Elsőként a korábbi portfólióban lévő elszámoló egységek kivezetésre kerülnek, majd ugyanezen összegért elszámoló egységek kerülnek nyilvántartásba vételre a tag részére az új portfólióban.

KGY 023/2023 Választható Portfóliós Szabályzat

Közyűlési utasítás

Hatálybalépés dátuma:
2023.12.01.

8 KÖLTSEGEK

A választható portfóliós rendszer bevezetésével, új portfólió létrehozásával kapcsolatosan felmerűlő adminisztrációs, elszámolási, informatikai, számviteli, tagi tájékoztatással kapcsolatos költségeket a Pénztár a működési célú bevételeiből fedezi.

A portfólióváltások kapcsán a Pénztár a pénztártagok egyéni számlájára semmilyen további költséget nem terhel, a portfólióváltáshoz kapcsolódóan külön díjat nem számol fel.

Adott portfólió működése során felmerűlő folyamatos befektetéseknek, működtetésének vagyonarányos költségeit a fedezeti tartalékból kell biztosítani (pl. vagyonkezelői díj, letétkezelői díj, forgalmazási díjak).

9 TAGI TÁJÉKOZTATÁS

A Pénztár az egyéni számlaértésítő részeként éves rendszerességgel tájékoztatja a tagokat, hogy az egyéni számlaértésítő fordulónapján megtakarításuk mely portfólióban került elhelyezésre. Az értesítő keretein belül bemutatásra kerülnek a Pénztár által elért, portfóliónként kimutatott eredmények (adott évi, átlagos 10 éves valamint átlagos 15 éves nettó hozam, 10 illetve 15 éves reálhozam, inflációs adatok). Pénztártagjainkat tájékoztatjuk arról, hogy a pénztárak összehasonlító adatai megtalálhatók a Felűgyelet honlapján, valamint a vagyonkezelési jelentések honlapunkon való elérhetőségéről. Bemutatjuk az egyes portfóliók kockázati besorolását, optimális befektetési időtávját, és a kockázatcsökkentő stratégia megvalósításának fontosságát figyelembe véve az egyéni kockázatvállalási hajlandóságot, különös tekintettel a nyugdíjkorhatár betöltését megelőző 5 éven belül, javasoljuk továbbá a kockázatvállaló portfóliót választó pénztártagjaink számára a fokozott körültekintést a portfólióválasztás tekintetében, tájékoztatást nyújtunk továbbá a portfólióváltás költségéről.

A Pénztár a választható portfóliókra vonatkozó bruttó és nettó hozamrátákat, referenciahozamokat és a portfóliók fordulónapi záró piaci értékét, illetve az elműlt tíz és tizenöt naptári év átlagos nettó és bruttó hozamrátáját, referenciahozamát a tárgyévet követő év február 28-áig a Felűgyeletnek bejelenti és azt a Felűgyelet március 15-éig a honlapján közzéteszi. A közzététel során a Felűgyelet jelzi, hogy a tíz és tizenöt éves átlagos hozamráta a vagyonkezelői teljesítményt mutatja.

A Pénztár a Felűgyeletnek jelentett referenciahozamoknál feltűnteti, 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, illetve tizennégy 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 időszakra 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 tartalmazza a tíz naptári év átlagára és a tárgyévre vonatkozóan, a többi hozamrátával azonos méretben, feltűntetve a

KGY 023/2023 Választható Portfóliós Szabályzat

Közyűlési utasítás

Hatálybalépés dátuma:
2023.12.01.

pénztári vagy forduló napi záró piaci értékének egyes portfóliók közötti megoszlási arányát is.

Ha - a választható portfóliós rendszer indulási időpontjából adódóan - a tíz vagy tizenöt éves hozam számításához a portfóliónkénti hozamráta nem értelmezhető, akkor az indulás előtti évekre vonatkozóan az átlagos hozam számításához - minden portfólió tekintetében - a pénztári szintű nettó hozamot 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 Magyar Nemzeti Bank honlapján (www.mnb.hu) napi rendszerességgel szintén elérhetőek.

A pénztártagok tudatos befektetési döntéseinek elősegítéséhez az MNB által működtetett honlapok (www.mnb.hu valamint www.kozzetetelek.hu) is segítséget nyújtanak, a választáshoz szükséges – esetenként összehasonlító jellegű – információkat bemutatva a pénztártagok részére (például befektetési politikák, hozam adatok, TKM_{NYP} mutatók).

Jelen Szabályzat a Magyar Nemzeti Bank 12/2016. (XII.1.) számú ajánlásának (az önkéntes nyugdíjpénztárak választható portfóliós rendszerének kialakításáról, működtetéséről) figyelembe vételével került kialakításra.

10 SZÁMVITELI, NYILVÁNTARTÁSI, INFORMATIKAI HÁTTÉR

A választható portfóliós rendszerhez kapcsolódó nyilvántartási tevékenységet a Pénztár maga végzi. A Pénztár olyan nyilvántartási rendszerrel, illetve informatikai háttérrel rendelkezik, amely biztosítja a választható portfóliós rendszerre vonatkozó jogszabályi előírások betartását. A nyilvántartást olyan módon kell vezetni, hogy abban napi szinten minden tag egyéni számlakövetelése, illetve portfóliók közötti besorolása nyomon követhető legyen.

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

- biztosítja a tagok portfólió választásának nyilvántartását, valamint a portfólióválasztásra, váltásra vonatkozó tagi rendelkezések, illetve automatikus besorolások folyamatos nyomon követését,
- biztosítja az egyes befektetési portfóliók hozamának és a befektetésekkel kapcsolatos költségeknek választható portfóliónkénti nyilvántartását,
- biztosítja portfóliónként és tagonként a nettó eszközérték nyilvántartását,
- a könyvelés számára biztosítja azon adatokat és információkat, amelyek a választható portfóliós rendszer jogszabály szerinti számviteli elszámolásához szükségesek,
- megfelel a jogszabályok által megfogalmazott adatbiztonsági és egyéb előírásoknak.

KGY 023/2023 Választható Portfóliós Szabályzat

Közygyúlési utasítás

Hatálybalépés dátuma:
2023.12.01.

11 PORTFÓLIÓK KÖZÖTTI ÁTVEZETÉSEK

A jogszabályok lehetővé teszik a Pénztárnak, hogy az egyes portfóliók között értékpapír átvezetéseket végezzen. Ezen átvezetések célja a pénztártagok érdekeinek érvényesítése, hiszen ezzel az egyes portfóliók közötti ellentétes irányú ügyleteket a Pénztár költséghatékonyan és gyorsan végzi el. Értékpapír átvezetés az egyes választható portfóliók között, illetve a függő portfólió és valamely választható portfólió között lehetséges.

Az értékpapír átvezetés szükségességéről, illetve az átvezetendő értékpapírok kiválasztásáról döntés a 12. pontban foglaltak szerint történik. Ennek során figyelembe kell venni, hogy átvezetésre csak az indokolt és szükséges mértékben lehet mód, és az átvezetés nem irányulhat valamely portfólió tudatos előnyhöz juttatására. Szempont az is, hogy az átvezetést követően is be kell tartani a befektetési politikában meghatározott vagyongazdálkodási irányelveket.

Az átvezetendő értékpapírok kiválasztása során az alábbi elveket szükséges szem előtt tartani:

- Lehetőleg megfelelő likviditású értékpapírt kell választani.
- Az átvezetést úgy kell megvalósítani, hogy lehetőleg kevés értékpapírt, értékpapírfajtát érintsen (költséghatékonyaság miatt).
- Nem lehet átvezetni olyan értékpapírt, amelyről a vagyongazdálkodó tudja, hogy a jogszabályi előírások alapján megállapított piaci értéke nem tükrözi megfelelően a tényleges piaci értéket (pl. piacidegen kötés miatti irreális záró tőzsdei árfolyam).

Az átvezetés során a vagyongazdálkodó a Pénztárral szemben költséget nem érvényesíthet. Az átvezetésről a vagyongazdálkodónak napi rendszerességgel tájékoztatni kell a letétkezelőt, illetve Pénztárt, olyan formában, hogy azok a nyilvántartásaikban az átvezetéseket figyelembe tudják venni.

Az átvezetés elszámolását a vagyongazdálkodó instrukciója alapján a letétkezelő végzi. Az átvezetés módszerét a vagyongazdálkodó határozza meg, az átvezetés módszerének ugyanakkor biztosítania kell a jogszabályban és a jelen szabályzatban rögzített előírások betartását.

Az értékpapír átvezetések során az átvezetési ár meg kell, hogy egyezzen az aznapi, az Ögvhr alapján megállapított piaci eszközértékkel, ezzel biztosítva az átvezetési ár piackonform jellegét.

12 ÉRTÉKPAPÍR ÁTVEZETÉSEKRE VONATKOZÓ SZABÁLYOK

Értékpapír átvezetésre az alábbi esetekben kerülhet sor:

- a) beolvadás,
- b) új portfólió indítás,
- c) portfólió szétválasztás,
- d) eszközcsoportokat érintő Befektetési politika változtatás esetén a portfólió idegenné váló eszközök átvezetése,
- e) illetve olyan esetben, amikor a tagok nagy létszámú portfólió váltásainak hatására az átvezetés összege meghaladja az 50 millió forintot.

Az értékpapír átvezetések teljesítési napja meghatározási elvei:

KGY 023/2023 Választható Portfóliós Szabályzat

Közyűlési utasítás

Hatálybalépés dátuma:
2023.12.01.

- a) beolvadás esetén a beolvadás fordulónapja
- b) új portfólió indítás esetén a portfólió indításának kezdő napja
- c) portfólió szétválasztás esetén az érintett portfóliók szétválasztásának fordulónapja
- d) eszközcsoportokat érintő Befektetési politika változtatás esetén a portfólió idegenné váló eszközök átvezetésének esetén a Befektetési politika változás hatályba lépésének napja
- e) a tagok nagy létszámú portfólióváltásainak hatására történő átvezetés esetén a napi, vagyon- és letétkezelő részére teljesített, adott fordulónapra a portfóliók közötti mozgásokra vonatkozó adatszolgáltatás ártértékelését követően a forgalmazás értéknapja

Értékpapír átvezetés általános szabályai

Portfóliók közötti átvezetésre csak az indokolt és szükséges mértékben kerülhet sor, az átvezetés nem irányulhat valamely portfólió tudatos előnyhöz juttatására.

Az első bekezdés a), b), c), pontjaiban foglalt esetekben az Igazgatótanács, míg a d) és e) pontban foglalt esetben a Pénztár Vagyonkezelője jogosult dönteni.

Pénztár az első bekezdés a), b) és c) esetében a Vagyonkezelőt és Letétkezelőt legalább 5 munkanappal az átsorolás fordulónapja előtt tájékoztatja az átsorolásban érintett portfóliókról, értékpapírokról (eszközökről) és azok darabszámáról, továbbá az átvezetés előre kijelölt fordulónapjáról.

Vagyonkezelő az átvezetésről tranzakciós értesítőt készít, amely minimálisan az alábbi információkat tartalmazza: értékpapír (eszköz) megnevezése, átvezetési ár, az eladó és a vevő portfólió megnevezése, átvezetés értéknapja.

13 HOZAMOK, HOZAMSZÁMÍTÁS

Az egyes tartalékra jutó hozam két részből áll össze, realizált hozamból és értékelési különbözetből adódó hozamrészekből.

A fedezeti tartalék választható portfólióin, illetve a függő portfólión a hozamok az elszámoló egységek árfolyamváltozásain keresztül napi rendszerességgel elszámolódnak, az egyéni számlákra tényleges jóváírás nem történik. Az elszámoló egységek napi árfolyamai nettó árfolyamok, melyek tartalmazzák az adott napig a befektetési hozamokat – a felhalmozott kamatokat, a realizált hozamokat, értékelési különbözetet–, illetve a befektetésekkel kapcsolatos ráfordításokat.

Az egyes befektetési portfóliók nettó hozamrátájának kiszámítása az elszámoló egységek árfolyamváltozása alapján történik:

$$H = \frac{\text{árfolyam}_1}{\text{árfolyam}_0} - 1$$

ahol,

H : az adott időszak nettó hozamrátája

árfolyam_1 : az adott időszak utolsó napjára vonatkozó elszámoló egység árfolyam

KGY 023/2023 Választható Portfóliós Szabályzat

Közyűlési utasítás

Hatálybalépés dátuma:
2023.12.01.

árfolyamo: az adott időszakot közvetlenül megelőző napra vonatkozó elszámoló egység árfolyam

Példa:

Amennyiben az elszámoló egységek árfolyama a Növekedési portfólióban 2010. december 31-én 1,123413, míg 2011. december 31-én 1,224123, akkor a 2011. évre vonatkozó befektetési nettó hozamráta az alábbi:

$$H = \frac{1,224123}{1,123413} - 1 = 8,96\%$$

A fenti nettó hozamráta a vagyonarányos befektetési költségekkel (vagyongazdálkodási, letétkezelési díj, tranzakciós költségek) már csökkentve lett.

A bruttó hozamráta számítása során az adott időszakban elszámolt vagyonarányos befektetési költségek portfólióhoz mért arányát meg kell határozni, majd ezzel a nettó hozamráta értékét növelni.

14 A PORTFÓLIÓK MŰKÖDTETÉSE, A RENDSZER SZÜNETELTETÉSE, MEGSZÜNTETÉSE, ÚJ PORTFÓLIÓ BEVEZETÉSE, MEGSZÜNTETÉSE

14.1 A portfóliók működtetése

A Pénztár a jelen szabályzatban meghatározott portfóliót abban az esetben hozza létre, illetve tartja fenn, amennyiben az adott portfólióban lévő összeg az 50 millió forintot eléri vagy meghaladja (küszöbérték).

Amennyiben 3 hónapon keresztül az adott portfólióban lévő vagyon összege a küszöbérték alatt marad, a Pénztár közgyűlése a portfóliót megszünteti, illetve egyéb indokolt esetben - különösen a választható portfóliós rendszer átstrukturálása, az egyes portfóliók stratégiai jellegű változtatására, költséghatékony vagyongazdálkodás megvalósítására - megszüntetheti.

Portfólió megszüntetése esetén a Pénztár felhívja az adott portfólióban lévő tagokat, hogy válasszanak új portfóliót a Portfólióváltás szabályai szerint, ellenkező esetben az automatikus besorolási szabályok szerint az alapporfólióba sorolja be őket. Ezt követő befizetéseiket a Pénztárnak ebbe a portfólióba kell elhelyezni. A megszüntetendő portfólióban lévő tagoknak legalább 30 napot kell biztosítani arra, hogy más portfólióba léphessenek át.

14.2 A portfóliós rendszer szüneteltetése, megszüntetése

Portfólió szüneteltetésére nem kerülhet sor, a Pénztár - közgyűlés döntése esetén – csak a teljes portfóliós rendszer szüneteltetését mondhatja ki.

A választható portfóliós rendszer szüneteltetésére rendkívüli körülmények között kerülhet sor, melynek a Pénztár azon körülményt minősíti, miszerint a Pénztár négy választható portfóliója közül három portfólióban lévő összes vagyon értéke 500 millió forint alá csökken. Amennyiben a Rendszer szüneteltetésének feltételei bekövetkeznek, a döntés az Igazgatótanács hatáskörébe tartozik.

A szüneteltetés ideje alatt portfólióváltás nem lehetséges. A közgyűlési döntésig beérkezett portfólióváltási kérelmeket a Pénztár végrehajtja. A szüneteltetés kezdő

KGY 023/2023 Választható Portfóliós Szabályzat

Közgyűlési utasítás

Hatálybalépés dátuma:
2023.12.01.

napját követő 180. napig az Igazgatótanács megvizsgálja szüneteltetés hatását és dönt a lehetséges alternatívák közül, melyet Közgyűlés elé terjeszt:

- a szüneteltetést tovább folytatja
- a szüneteltetést befejezi
- az elszámoló egységes rendszert megszünteti

14.3 Új portfólió bevezetése, portfólió megszüntetése

A Pénztár új portfóliót a pénztártagok erre vonatkozóan jelentkező igényei, illetve a piaci környezetnek való megfelelés érdekében vezet be a közgyűlés vonatkozó döntésének megfelelően. Az Igazgatótanács elsődlegesen abban az esetben javasolja újabb portfólió(k) létrehozását, amennyiben a pénztártagok 1%-a, és az összesen legalább 200 millió Ft számlaköveteléssel rendelkező tagok csoportja erre igényt jelent be. A tagoktól érkező igényeket a Pénztár összesíti. Amennyiben a bevezetéshez szükséges feltételek teljesülnek, a Pénztár erről a soron következő közgyűlésen a küldötteket tájékoztatja. Új portfólió bevezetéséről a közgyűlés határoz.

Amennyiben a tag új portfólió bevezetése során olyan portfóliót választ, amely végül a küszöbérték alatti összérték miatt nem kerül bevezetésre, a Pénztár továbbra is az ezt megelőző választása szerinti portfólióba fekteti be az egyéni számláján lévő összeget.

A portfólió befektetési politikáját, eszközstruktúráját a Pénztár vagyonkezelőjének és a Pénztár befektetésekért felelős vezetőjének javaslata alapján az Igazgatótanács hagyja jóvá.

15 BEOLVADÓ PÉNZTÁRAKKAL ÉS AZŰK 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.

Amennyiben a pénztártag mind a beolvadó, mind a befogadó pénztárban rendelkezik tagsági jogviszonnal, az alábbiak szerint történik a számlák összevezetése:

Abban az esetben, ha a pénztártag egyéni számlái a beolvadó és a befogadó pénztárban

- azonos portfólióban vannak, a befogadó pénztári számlára kerülnek összevezetésre a fedezeti egyenlegek a beolvadás fordulónapját követő 20 fordulónapon belül;
- különböző portfólióban vannak, akkor a pénztártagot fel kell kérni arra, hogy nyilatkozzon arról, mely portfólióban szeretné a továbbiakban az összevezetésre kerülő egyéni számláját elhelyezni. Amennyiben az értesítést követő 30 napon belül a pénztártag nem tesz ilyen irányú nyilatkozatot, úgy a befogadó pénztári számlára és portfólióra kerül jóváírásra a fedezeti vagyon.

Beolvadás kapcsán egyéb, jelen Szabályzatban nem részletezett körülmény felmerülése, illetve más típusú átalakulás esetén (pl. egyesülés, szétválás) a

KGY 023/2023 Választható Portfóliós Szabályzat

Közgyűlési utasítás

Hatálybalépés dátuma:
2023.12.01.

Szabályzat – a felmerülő körülmény, vagy az átalakulás részleteinek és körülményeinek ismeretében, azok figyelembe vételével – amennyiben szükséges, kiegészítésre kerül a részletszabályokkal.

16 ZÁRÓ RENDELKEZÉSEK ÉS MELLÉKLETEK JEGYZÉKEK

16.1 ZÁRÓ RENDELKEZÉSEK

16.1.1 Hatályon kívül helyezett szabályzat(ok):

- KGY 014/2021 Választható portfóliós Szabályzat

16.1.2 Vegyes rendelkezések

Jelen – módosításokat kiemelve tartalmazó, módosításokkal egységes szerkezetbe foglalt – szabályzat megtárgyalásra került az Allianz Hungária Nyugdíjpénztár Igazgatótanácsának 2023. szeptember 12-i ülésén, amely elfogadás céljából a Közgyűlés elé terjesztette, a Közgyűlés 2023. szeptember 29-i ülésén elfogadta, érvényes a Felügyelet jóváhagyását követő hónap 1. napjától, azaz 2023. december 1-től.

16.2 MELLÉKLETEK JEGYZÉKE

Sorszám:	Azonosító:	Megnevezés:
1. sz. melléklet		<ul style="list-style-type: none">• Portfólióváltási nyilatkozat (AHNYP-15)
2. sz. melléklet		<ul style="list-style-type: none">• Az Allianz Hungária Nyugdíjpénztár által kínált önkéntes nyugdíjpénztári választható portfóliók

KGY 023/2023 Választható Portfóliós Szabályzat

Közgyűlési utasítás

Hatálybalépés dátuma:
2023.12.01.

1. sz. melléklet

Allianz Hungária Nyugdíjpénztár
1242 Budapest, Pf. 471
Telefon: 06-1-429-1-429
E-mail: nyepenztar@allianz.hu
Web: www.allianz.hu



PORTFÓLIÓVÁLTÁSI NYILATKOZAT ÖNKÉNTES NYUGDÍJPÉNZTÁRI TAGOK RÉSZÉRE

AHNP-15

Csak sajátkezű aláírással ellátva vagy hitelesített módon nyújtható be.

Kérjük, hogy választását megelőzően fi gyelmesen olvassa el a választható portfóliós rendszerről, az egyes portfóliók kockázatáról szóló tájékoztató anyagunkat.
A nyilatkozatot kérjük eredeti aláírással ellátva postai úton, vagy – azonosításra visszavezetett dokumentum-hitelesítés (AVDH) szolgáltatás igénybe vétele esetén, vagy minősített elektronikus aláírással ellátva – e-mailen, az nyepenztar@allianz.hu címre megküldeni.

A választható portfóliós rendszer részletes leírása és a Választható portfóliós Szabályzat megtalálható a Nyugdíjpénztár internetes oldalán (www.allianz.hu/ Befektetések és Nyugdíj/Pénztárak Leírható dokumentumok/Választható portfóliós rendszer).

PÉNZTÁRTAG ADATAI (A megadott adataimat kérem a pénztári nyilvántartással egyeztetni, eltérés esetén a jelen nyilatkozatban megadott adatokkal a nyilvántartásban lévő adatokat módosítani.)	
Név:	<input type="text"/>
Születési hely, idő:	<input type="text"/> év <input type="text"/> hó <input type="text"/> nap
Tagrégi azonosítószám:	<input type="text"/> Adóazonosító jel: <input type="text"/>
Lakcím:	<input type="text"/>
Magyarországi értesítési cím:	<input type="text"/>
Telefonszám:	+36 <input type="text"/> / <input type="text"/>
E-mail:	<input type="text"/>

VÁLASZTOTT PORTFÓLIÓ TÍPUSA (Kérjük, választását jelölje egyértelműen X-el! Csak egy portfólió jelölhető! Több portfólió jelölése esetén a nyilatkozat érvénytelen!)	
<input type="checkbox"/>	Kockázatvállaló portfólió
<input type="checkbox"/>	Növekedési portfólió
<input type="checkbox"/>	Kiegészítő portfólió
<input type="checkbox"/>	Klasszikus portfólió

A portfólióváltás időpontja: év hó nap (A dátum kitöltése nem kötelező)

A nyilatkozatot legkésőbb a megjelölt fordulónapot tíz munkanappal megelőzően el kell juttatnia a Pénztárhoz. Amennyiben a nyilatkozatban fordulónapot nem jelöl meg, akkor a Pénztár fordulónapként a teljesíthetőség legkorábbi időpontját, de nem későbbi határmapot, mint a benyújtást követő tízodik munkanapot veszi figyelembe. Szintén az előző mondatban foglaltak szerint jár el a Pénztár abban az esetben is, ha megjelölt fordulónapot, de a Portfólióváltási nyilatkozat határidőn túl került benyújtásra. A Pénztár a nyilatkozatban meghatározott fordulónapot követő nyolc munkanapon belül a portfólióváltást elszámolja, visszamenőlegesen a fordulónapra vonatkozóan.

Amennyiben a Portfólióváltási nyilatkozatban megjelölt időpont hétvégére vagy ünnepnapra esik, akkor a Pénztár fordulónapként a megjelölt időpontot követő munkanapot (tizedes napot) veszi figyelembe.

Ha a Portfólióváltási nyilatkozat hibásan, vagy hiányosan került kiállításra, akkor a Pénztár a váltást nem hajtja végre. Ebben az esetben a Pénztár a benyújtást követő tíz munkanapon belül írásban tájékoztatja, hogy rendelkezésér a hibák, hiányosságok miatt nem hajtotta végre.

Akültört nyilatkozom, hogy az általam választott portfólióra vonatkozó információkat –különböz tekintettel annak kockázataira – megismertem.

Kelt: év hó nap

Pénztáratag aláírása

202109/01

1/2

KGY 023/2023 Választható Portfóliós Szabályzat

Közgyűlési utasítás

**Hatálybalépés dátuma:
2023.12.01.**

2. sz. melléklet

Portfólió megnevezése	Kockázatvállaló portfólió	Növekedési portfólió	Kiegyensúlyozott portfólió	Klasszikus portfólió
Portfólió jellemzői	nagyon magas kockázat mellett kiemelkedő hozam	nagyobb kockázat hosszú távon a nagyobb hozam reményében	mérsékelt kockázati szint mellett megfelelő mértékű hozamok érhetők el	nagyon alacsony kockázat mellett alacsonyabb, de egyenletesebb hozamok
Portfólió optimális befektetési időtávja	meghaladja a 25 évet	15-25 év	5-15 év	5 évnél kevesebb
Részvénybefektetések aránya	minimum 65% cél arány 90% maximum 100%	minimum 30% cél arány 45% maximum 65%	minimum 10% cél arány 23% maximum 30%	0%
Portfólió kockázata	nagyon magas (főként deviza, árfolyam és ország kockázat)	magas (főként deviza, árfolyam és ország kockázat)	mérsékelt (főként árfolyam és likviditási kockázat)	nagyon alacsony (főként likviditási és ország kockázat)
Kinek ajánljuk?	nagyon hosszú távon gondolkodó pénztártagoknak ha a nyugdíjba vonulásig több mint 25 év van hátra	hosszú távon gondolkodó pénztártagoknak ha a nyugdíjba vonulásig több mint 15 év van hátra	középtávon gondolkodó pénztártagoknak ha a nyugdíjkorhatár eléréséig, vagy a nyugdíjba vonulásig hátralévő idő 5 és 15 év között van	rövidtávon gondolkodó pénztártagoknak ha a nyugdíjkorhatár eléréséig, vagy a nyugdíjba vonulásig kevesebb mint 5 év van hátra

A Nyugdíjpénztár tagjai által választott portfólió osztályok teljesítményét az alábbi főbb kockázati tényezők befolyásolhatják:

- Devizaárfolyam kockázat: a külföldi értékpapírok hazai devizában kifejezett piaci értéke az egyes értékpapírok árfolyamainak kockázatán kívül a két deviza árfolyamának egymáshoz viszonyított változásait is magában hordozza.
- Árfolyamkockázat: azaz az adott portfólió osztályban található befektetett eszközök piaci értékének változásaiból eredő kockázat: Mind a tulajdonosi, mind a hitelviszonyt megtestesítő értékpapíroknál fennáll, azonban a hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok esetében a futamidő végéig megtartott papíroknak nincs a piaci értékítélet változásából eredő kockázata, míg a tulajdonosi viszonyt megtestesítő papíroknál ezzel is számolni kell.
- 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 csökkenését eredményezheti.
- 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.
- Ország kockázat: az egyes országok tulajdonviszonyt, vagy hitelviszonyt megtestesítő értékpapírjainak értéke jelentősen függhet az adott ország gazdasági teljesítményétől.