

"H O N V É D"
Önkéntes és Magánnyugdíjpénztár

1135 Budapest, Aba utca 4.
Tel/Fax: 329-6651, HM 269-77, 268-79, 269-37. www.hnyp.hu

Választható Portfóliós
Szabályzat
Önkéntes Nyugdíjpénztár

A Választható Portfóliós Szabályzatot a "HONVÉD" Önkéntes és Magánnyugdíjpénztár
2010. május 25-ei Küldöttközgyűlése a 24/2010. számú határozatával elfogadta és
2010. július 1-jétől hatályba lépteti

Tartalomjegyzék

1. Bevezetés	4
2. Általános rendelkezések.....	4
2.1. A szabályzat tárgya	4
2.2. Jogszabályi háttér	5
2.3. Hatásköri szabályok.....	5
3. A pénztártagok portfólióba sorolásának és egyedi portfólióváltásának szabályai	5
3.1. Az önkéntes nyugdíjpénztári tagok automatikus besorolása.....	5
3.2. Az önkéntes nyugdíjpénztári tagok egyedi portfólióválasztásának szabályai.....	6
3.3. A portfólióváltás felelősségi szabályai.....	8
3.3.1. A pénztártag kötelessége:.....	8
3.3.2. A Pénztár kötelessége:	8
4. A Pénztár befektetési politikája és portfóliókezelési irányelvei.....	9
4.1. Általános portfóliókezelési célok, irányelvek.....	9
4.2. Befektetési korlátok	10
4.2.1. Általános befektetési előírások.....	10
4.2.2. A választható portfóliókra vonatkozó előírások, prudenciális elvárások	12
4.2.2.1. Pénzpiaci portfólió	12
4.2.2.2. Klasszikus portfólió	12
4.2.2.3. Kiegyensúlyozott portfólió.....	14
4.2.2.4. Növekedési portfólió.....	16
4.2.2.5. Működési-, és likviditási tartalék befektetése.....	18
4.2.2.6. Önkéntes nyugdíjpénztári be nem azonosított befizetések.....	18
4.2.2.7. Szolgáltatási tartalék.....	19
4.3 A befektetési portfóliók összetételére vonatkozó korlátozások betartása.....	19
4.4. Kockázatok, és azok hatása az egyes portfóliókra	20
4.4.1. A befektetési eszközök értékének megváltozásából eredő kockázat	20
4.4.2. Hitelkockázat.....	20
4.4.3 Likviditási kockázat	20
4.4.4. Devizaárfolyam kockázat	21

4.4.5. A nyugdíjpénztárakat és a befektetőket érintő adószabályok esetleges kedvezőtlen irányú megváltozása.....	21
4.4.6. Származtatott ügyletekkel kapcsolatban felmerülő nem-teljesítési kockázat	21
4.5. A megengedett arányoktól való eltérés esetén követendő szabályok	22
4.5.1. Ügyletkötés által okozott eltérés	22
4.5.2. A kezelésbe adott vagyon összegének változása által okozott eltérés	23
4.6. A referencia-portfólió hozamától való jelentős eltérés esetén követendő szabályok....	23
5. A rendszer működési feltételei	24
5.1. Analitikus nyilvántartásra vonatkozó szabályok.....	24
5.2. Számviteli nyilvántartásra vonatkozó szabályok.....	24
5.3. Informatikai háttér	24
6. A választható portfóliós rendszer működtetése.....	25
7. A rendszer működtetéséhez és a portfólióváltáshoz kapcsolódó költségek meghatározása	25
7.1. A rendszer általános működtetésének költségei:.....	25
7.2. A portfólióváltáshoz kapcsolódó költségek:.....	25
8. A pénztártagok tájékoztatásának tartalma és szabályai	26
9. A rendszer bevezetésének szabályai	29
10. Új portfólió bevezetésének, meglévő portfólió megszüntetésének, a rendszer szüneteltetésének és megszüntetésének szabályai.....	29
10.1. Új portfólió bevezetésének szabályai	29
10.2. Meglévő portfólió megszüntetésének szabályai.....	30
10.3. A választható portfóliós rendszer szüneteltetésének szabályai	30
10.4. A választható portfóliós rendszer megszüntetésének szabályai	31

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 tagsági körre kiterjedjen, és egyben biztosítsa a pénztárak közötti összehasonlítást, átjárást.

Az 5/2007. számú küldöttközgyűlési döntésnek megfelelően a "HONVÉD" Önkéntes és Magánnyugdíjpénztár (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 összetételét, jellemzését.

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.

2.3. Hatásköri szabályok

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

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

3. A pénztártagok portfólióba sorolásának és egyedi portfólióváltásának szabályai

3.1. Az önkéntes nyugdíjpénztári tagok automatikus besorolása

3.1.1. A Pénztár a választható portfóliós rendszer indításakor a nyugdíjpénztári tagokat értesíti a választás lehetőségéről, akik ezt a jogukat a Portfólióválasztó adatlapon gyakorolhatják. A

nyilatkozat hiányában a Pénztár a nyugdíjpénztári tagok egyéni számláit - a befektetési irányelveknek megfelelően - a **kiegyensúlyozott portfólióba** helyezi.

3.1.2. 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 3.1.1. pontban leírtak szerint kerül besorolásra. Ettől a pénztártagnak a jelen szabályzat által meghatározott, portfólióváltásra vonatkozó rendelkezések alapján van lehetősége eltérni. A Pénztár a pénztártag automatikus besorolását a tag részére megküldésre kerülő tagsági okiraton feltünteti.

3.1.3. A Pénztár a kedvezményezettek meglévő számláinak egyenlegét, valamint a számlatulajdonosok számláinak egyenlegét a választható portfólió indulásakor a kiegyensúlyozott portfólióba helyezi.

3.1.4. 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.

3.1.5. A Pénztár a szolgáltatási tartalékba átvezetett, és onnan havonta folyósított járadékok finanszírozására külön portfóliót vezet be.

3.2. Az önkéntes nyugdíjpénztári tagok egyedi portfólióválasztásának szabályai

3.2.1 Az önkéntes nyugdíjpénztári tag a 3.1. pont szerint meghatározott besorolástól, illetve az általa korábban választott portfóliótól eltérhet.

3.2.2. A pénztártagnak a Pénztár felé írásban nyilatkoznia kell az egyedi portfólióváltási igényéről. Az egyedi portfólióváltási igény nem vonható vissza. A Pénztár a portfólióváltást a pénztártag nyilatkozatában meghatározott fordulónapot követő 8 munkanapon belül hajtja végre. A pénztártag portfólióváltási igénye az előző portfólióváltástól számított 3 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.

3.2.3. 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 (1438 Budapest, Pf.: 444.), vagy személyesen, a Pénztár ügyfélszolgálatán (1135 Budapest, Aba utca 4.) kell leadni.

3.2.4. 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.

3.2.5. 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.

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

3.2.7. 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.

3.2.8. 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.

3.2.9. 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.

3.3. A portfólióváltás felelősségi szabályai

3.3.1. A pénztártag kötelessége:

- egyedi portfólióváltás esetén a Pénztár által kiküldött, 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.

3.3.2. A Pénztár kötelessége:

- a Pénztár ügyfélszolgálatát, helyi megbízottjait folyamatosan tájékoztatni a választható portfóliós rendszerrel kapcsolatos eredményekről, változásokról, továbbá a tájékoztató dokumentumok, értékelések hozzáférhetőségéről,
- a tag portfólióválasztással / váltással kapcsolatos panaszigényét kivizsgáltatni a Pénztár belső ellenőrével, és jogos reklamáció esetén a tag egyéni számláját ért esetleges veszteség alapján kártalanítani.

4. A Pénztár befektetési politikája és portfóliókezelési irányelvei

4.1. Általános portfóliókezelési célok, irányelvek

4.1.1. A Pénztár a legfontosabb céljának és kötelezettségének tekinti a tagi, munkáltatói tagi és támogatói befizetések, adományok értékének megóvását és növelését. Ennek érdekében a Pénztár a rendelkezésre álló szabad eszközöket - a likviditás és a hosszú távú fizetőképesség folyamatos fenntartása, valamint a vonatkozó jogszabályok, és az Igazgatótanács által elfogadott Befektetési Politika előírásainak betartása mellett - befekteti.

4.1.2. A Pénztár a fedezeti tartalékot alapvetően hosszú távú megtakarításként értelmezi. A Pénztár a fedezeti tartalékot választható portfóliók keretében kezeli.

4.1.3. A működési tartalék a biztonságos pénztárüzemi tevékenység fedezete, ezért nagyságát (tekintettel arra, hogy az átcsoportosítás adóköteles) a várható feladatokkal összhangban (esetleges beruházás, stb.) kell meghatározni. Optimális mértéke mellett a maradvány befektetésének jelentősége elenyésző.

4.1.4. A likviditási tartalék befektetésének célja, hogy biztosítsa a felhalmozott eredmény növelését, és legalább a működési tartalék befektetésével azonos hozam realizálását.

4.1.5. A Pénztár a be nem azonosított befizetéseket analitikusan elkülöníti a többi eszköztől, pénzforgalmi-, és befektetési számlán, valamint lekötött betéti számlán fekteti be.

4.1.6. A Pénztár befektetési tevékenysége során a portfólió tőkeerejének megőrzésére és növelésére törekszik. A Pénztár kockázatviselési hajlandóságát a választható portfólió célja és természete határozza meg. A Pénztár mindenképpen törekszik arra, hogy a vállalandó kockázat mértéke rövid és középtávon olyan legyen, hogy ne veszélyeztesse a rendelkezésre álló tőkéjének reálértékben vett sértetlenségét.

4.1.7. A Pénztár önállóan folytatott befektetése akkor nem minősül saját portfóliókezelési tevékenységnek, ha a Pénztárnak a portfóliókezelésbe ki nem helyezett befektetett eszközei kizárólag házipénztárban, pénzforgalmi számlán, befektetési számlán – likviditási célból, átmeneti jelleggel –, illetve önkéntes pénztári ágazatban tagi kölcsönben van elhelyezve.

A Pénztár saját portfóliókezelést végezhet a pénzüpi eszközök tekintetében.

4.1.8. Az önkéntes nyugdíjpénztári tagok által személyenként, egyedileg választható befektetési eszközcsoportok rendszerének meghatározását, kialakítását, a Pénztár befektetési politikája tartalmazza.

4.1.9. A választható portfóliós rendszerben a tag maga rendelkezik az egyéni nyugdíjszámlája fedezetét képező eszközök Pénztár által összeállított, eltérő befektetési jellemzőknek megfelelő eszközcsoportok (portfóliók) valamelyikébe való elhelyezéséről. A tagi rendelkezés – a jogok és kötelezettségek egységének elve alapján – azon joghatások tudomásulvétele is egyben, hogy a tag által kiválasztott portfólió – a Pénztár más portfólióitól esetleg eltérő hozama és kockázata révén – hatással van a tagnak a pénztári közös vagyomból való részesedésére.

4.1.10. A Pénztár Igazgatótanácsa a Befektetési Politika kialakítása során biztosítja, hogy az egyes választható portfóliók különbözzenek egymástól a befektetett eszközök hátralévő befektetési ideje és kockázati szintje vonatkozásában, és az egyes portfóliók megfelelő hozamkockázati sorrendet alkossanak pénzügyi, klasszikus, kiegyensúlyozott és növekedési portfólió sorrendben.

4.1.11. A Pénztár, a szolgáltatási kifizetések számára külön portfóliót hoz létre

4.2. Befektetési korlátok

4.2.1. Általános befektetési előírások

4.2.1.1. A befektetési szabályoknak való megfelelés szempontjából az egyes eszközök piaci értékét kell figyelembe venni. Az egyes befektetési eszközök arányának számításakor az egyes befektetési eszközökhöz kapcsolódó származékos ügyletekben megtestesülő - a befektetési alapokra vonatkozó jogszabályi előírások szerint meghatározott - nettó pozíciót is figyelembe kell venni. Befektetési alapba (is) befektető befektetési alap által kibocsátott befektetési jegy vásárlásakor csak az első alapra vonatkozó értékpapír tartalom- és limitfigyelés szükséges. A közvetlenül nem engedélyezett befektetési eszközökbe (is) fektető második alapot (is) vásárolt első alap aránya azonban az összes befektetett pénztári eszköz legfeljebb 10 %-a lehet. Az arányok meghatározásakor az alapkezelő által az alapra vonatkozó utolsó közzétett portfólió-összetételt kell figyelembe venni.

4.2.1.2. Az állampapírok kivételével az egy kibocsátó által kibocsátott értékpapírba az egyes választható portfóliókba befektetett pénztári eszközök legfeljebb 10 %-a helyezhető el. Az egy bankcsoporthoz tartozó hitelintézetnél elhelyezett betétek - a pénzforgalmi számla kivételével -, valamint az ugyanazon bankcsoporthoz tartozó szervezet által kibocsátott értékpapírok együttes értéke nem haladhatja meg az egyes választható portfóliókba befektetett pénztári eszközök 20 %-át.

4.2.1.3. A Pénztár házipénztárában, annak napi zárásakor legfeljebb 500.000 Ft értékű készpénz tartható.

4.2.1.4. A Pénztár az önkéntes nyugdíjpénztári szolgáltatás és járadékfizetési kötelezettsége teljesítéséhez szükséges mértékben, illetve a szabályzataiban foglaltak szerint köteles pénztári befektetett eszközeit likvid eszközben tartani.

4.2.1.5. A választható portfóliók egymás közötti befektetési ügyletei nem megengedettek.

4.2.1.6. A pénztári befizetések azonosításáig analitikusan elkülöníti a többi eszköztől, pénzforgalmi-, és befektetési számlán, valamint lekötött betéti számlán fekteti be.

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

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

4.2.1.9. A nem OECD, illetve EGT tagországbeli kibocsátó értékpapírjába történő befektetések aránya nem haladhatja meg az összes külföldi befektetés 20%-át

4.2.1.10. A magyarországi-, és külföldi gazdálkodó szervezet által kibocsátott kötvények együttes aránya nem haladhatja meg a Pénztári befektetett eszközök 30 %-át.

4.2.1.11. A jelzáloglevelek együttes aránya nem haladhatja meg a Pénztári befektetett eszközök 25 %-át.

4.2.2. A választható portfóliókra vonatkozó előírások, prudenciális elvárások

4.2.2.1. Pénzpiaci portfólió

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 portfólió eszközei között csak látra szóló folyószámla, lekötött betéti számla és maximum 3 hónap hátralévő futamidővel rendelkező magyar állampapír szerepelhet.

A pénzpiaci portfólió összetétele (referencia index)

Portfólió rész	Minimum aránya a portfólióban	Maximum aránya a portfólióban	Referencia index	Referencia index súly
Hazai pénzpiac	0%	100%	ZMAX	100%
Magyar állampapír	0%	100%		
Tagi kölesön	0%	5%		

4.2.2.2. Klasszikus portfólió

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 rövid távon belüli, veszteség nélküli likvidálás bizonytalan. Fokozott figyelmet kell fordítani arra, hogy a kötelezettség állomány és a befektetések devizakitettsége összhangban legyen.

A klasszikus portfólióban közvetlen és közvetett ingatlanbefektetések, kockázati tőkealapjegyek, származtatott alapok jegyei nem helyezhetők el, illetve nyitott származtatott pozíciók nem vehetők fel.

A portfólióban a részvények aránya a befektetett eszközök 10 százalékát nem haladhatja meg.

A klasszikus portfólió összetétele (referencia index)

Portfólió rész	Minimum aránya a portfólióban	Maximum aránya a portfólióban	Referencia index	Referencia index súly
Házipénztár	0%	20%	RMAX	0%
Pénzforgalmi-, és befektetési számla				
Lekötött betét				
Tagi kölcsön	0%	5%	-	-
Hazai állampapírpia	80%	100%	CMAX	94%
Értékpapír, amelyben foglalt kötelezettségért a magyar állam készfizető kezességet vállal				
Hazai hitelintézeti kötvény				
Hazai jelzáloglevél				
Magyarországon bejegyzett gazd. szerv. nyilvánosan kibocs. kötv.				
Fejlett piaci állampapír				
Értékpapír, melyben foglalt kötelezettség teljesítéséért külföldi, fejlett piaci állam készfizető kezességet vállal	0%	0%		
Külföldi hitelintézeti kötvény				
Külföldön bejegyzett gazd. szerv. nyilvánosan kibocs. kötv.				
Hazai és EU ingatlanpia				
Magyarországon bejegyzett ingatlan befektetési alap befektetési jegye	0%	0%	BIX	0%
Külföldön bejegyzett ingatlan befektetési alap befektetési jegye				
Magyarországon bejegyzett bef. alap befektetési jegye; egyéb kollektív bef. értékp.	0%	10%	BUX; CETOP20; S&P 100; DJEurosto xx50	2%; 2%; 1%; 1%
Hazai tőzsdei részvénytőzsi				
Közép- és kelet-európai tőzsdei részvénytőzsi				
Észak-amerikai tőzsdei részvénytőzsi				
Európai tőzsdei részvénytőzsi				
Külföldön bejegyzett bef. alap befektetési jegye; egyéb kollektív bef. értékp.				

A részvények százalékos részarányának megállapításában a részvénybefektetést is tartalmazó befektetési alap jegye beleszámít.

4.2.2.3. Kiegyensúlyozott portfólió

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

A kiegyensúlyozott portfólióban az ingatlanbefektetések (ingatlanok és ingatlanalapok) aránya a befektetett eszközök 10 százalékát, míg a kockázati tőke alapjegyek a 3 %-át nem haladhatják meg.

A Pénztár önkéntes nyugdíjpénztári ágazatának a rendszer indulásakor tulajdonában lévő ingatlanbefektetés, a Kiegyensúlyozott portfólió befektetése között kerül nyilvántartásba.

Egy kockázati tőkealap által kibocsátott jegyek aránya nem haladhatja meg a befektetett eszközök 2 %-át. Magyarországon bejegyzett származtatott ügyletekbe befektető alap befektetési jegyének, illetve a külföldön bejegyzett és a kibocsátás országában származtatott ügyletekbe befektető alapnak minősülő befektetési alap jegyének együttes aránya nem haladhatja meg a befektetett pénztári eszközök 5 %-át.

A kiegyensúlyozott portfólióban a részvények aránya a befektetett eszközök 40 %-át nem haladhatja meg, ugyanakkor 10 %-át el kell érnie.

Befektetési alapba (is) befektető befektetési alap által kibocsátott befektetési jegy vásárlásakor csak az első alapra vonatkozó értékpapír tartalom- és limitfigyelés szükséges. A közvetlenül nem engedélyezett befektetési eszközökbe (is) fektető második alapot (is) vásárolt első alap aránya azonban az összes befektetett pénztári eszköz legfeljebb 10 %-a lehet. Az arányok meghatározásakor az alapkezelő által az alapra vonatkozó utolsó közzétett portfólió-összetételt kell figyelembe venni.

A Pénztár határidős üzleteket és opciós ügyleteket csak fedezeti vagy arbitrázs célból köthet, a spekulációs célú kötés nem megengedett. Fedezeti célú az olyan - a számvitelről szóló 2000. évi C. törvény 3. § (8) bekezdése 10. pontjának megfelelő - ügylet, amelyet a Pénztár portfóliójában már meglévő eszközökre, az azok tartásából adódó kockázat csökkentésére kötnek. Fedezeti ügylet esetén szükséges egy fedezendő kockázati kitettség, amelyre irányul a fedezés. Arbitrázs célú az az ügylet, amely esetében az időben vagy térben meglévő árfolyam-, illetve kamatkülönbözet kihasználására kerül sor oly módon, hogy az ügylet eredményeképpen nem keletkezik nyitott pozíció, és az ügylet a portfólió kockázati szintjét nem növeli.

A magyarországi és külföldi gazdálkodó szervezetek által kibocsátott kötvények együttes aránya nem haladhatja meg a 10 %-ot.

A kiegyensúlyozott portfólió összetétele (referencia index)

Portfólió rész	Minimum aránya a portfólióban	Maximum aránya a portfólióban	Referencia index	Referencia index súly
Házipénztár	0%	40%	RMAX	0%
Pénzforgalmi-, és befektetési számla				
Lekötött betét				
Tagi kölcsön	0%	5%	-	-
Hazai állampapírpiac	50%	90%	CMAX	77%
Értékpapír, amelyben foglalt kötelezettségért a magyar állam készfizető kezességét vállal				
Hazai hitelintézeti kötvény				
Hazai jelzáloglevél				
Magyarországon bejegyzett gazd. szerv. nyilvánosan kibocs. kötv.				
Fejlett piaci állampapír				
Értékpapír, melyben foglalt kötelezettség teljesítéséért külföldi, fejlett piaci állam készfizető kezességét vállal	0%	10%		
Külföldi hitelintézeti kötvény				
Külföldön bejegyzett gazd. szerv. nyilvánosan kibocs. kötv.				
Hazai és EU ingatlanpiac	0%	10%	BIX	2%
Magyarországon bejegyzett ingatlan befektetési alap befektetési jegye				
Külföldön bejegyzett ingatlan befektetési alap befektetési jegye				
Magyarországon bejegyzett bef. alap befektetési jegye; egyéb kollektív bef. értékp.	10%	40%	BUX; CETOP20; S&P 100; DJEurosto xx50	4%; 11%; 3%; 3%
Hazai tőzsdei részvénytőzsi				
Közép- és kelet-európai tőzsdei részvénytőzsi				
Észak-amerikai tőzsdei részvénytőzsi				
Európai tőzsdei részvénytőzsi				
Külföldön bejegyzett bef. alap befektetési jegye; egyéb kollektív bef. értékp.				

A részvények százalékos részarányának megállpításában a részvénybefektetést is tartalmazó befektetési alap jegye beleszámít.

4.2.2.4. Növekedési portfólió

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 portfólióban az ingatlanbefektetések (hazai és EU ingatlanok és ingatlanalapok) a befektetett eszközök 10 %-át, míg a kockázati tőkealap-jegyek aránya a befektetett eszközök 5 %-át nem haladhatja meg.

Egy kockázati tőkealap által kibocsátott jegyek aránya nem haladhatja meg a befektetett eszközök 2 %-át. Magyarországon bejegyzett származtatott ügyletekbe befektető alap befektetési jegyének, illetve a külföldön bejegyzett és a kibocsátás országában származtatott ügyletekbe befektető alapnak minősülő befektetési alap jegyének együttes aránya nem haladhatja meg a befektetett pénztári eszközök 5 %-át.

A portfólióban a részvények arányának a befektetett eszközök 40 %-át meg kell haladnia. Befektetési alapba (is) befektető befektetési alap által kibocsátott befektetési jegy vásárlásakor csak az első alapra vonatkozó értékpapír tartalom- és limitfigyelés szükséges. A közvetlenül nem engedélyezett befektetési eszközökbe (is) fektető második alapot (is) vásárolt első alap aránya azonban az összes befektetett pénztári eszköz legfeljebb 10 %-a lehet. Az arányok meghatározásakor az alapkezelő által az alapra vonatkozó utolsó közzétett portfólió-összetételt kell figyelembe venni.

A Pénztár határidős üzleteket és opciós ügyleteket csak fedezeti vagy arbitrázs célból köthet, a spekulációs célú kötés nem megengedett. Fedezeti célú az olyan - a számvitelről szóló 2000. évi C. törvény 3. § (8) bekezdése 10. pontjának megfelelő - ügylet, amelyet a Pénztár portfóliójában már meglévő eszközökre, az azok tartásából adódó kockázat csökkentésére kötnek. Fedezeti ügylet esetén szükséges egy fedezendő kockázati kitétség, amelyre irányul a fedezés. Arbitrázs célú az az ügylet, amely esetében az időben vagy térben meglévő árfolyam-, illetve kamatkülönbözet kihasználására kerül sor oly módon, hogy az ügylet eredményeképpen nem keletkezik nyitott pozíció, és az ügylet a portfólió kockázati szintjét nem növeli.

A magyarországi és külföldi gazdálkodó szervezetek által kibocsátott kötvények együttes aránya nem haladhatja meg a 10 %-ot.

A növekedési portfólió összetétele (referencia index)

Portfólió rész	Minimum aránya a portfólióban	Maximum aránya a portfólióban	Referencia index	Referencia index súly
Házipénztár	0%	40%	RMAX	0%
Pénzforgalmi-, és befektetési számla				
Lekötött betét				
Tagi kölcsön	0%	5%	-	-
Hazai állampapírpia	20%	60%	C MAX	54%
Értékpapír, amelyben foglalt kötelezettségért a magyar állam készfizető kezességét vállal				
Hazai hitelintézeti kötvény				
Hazai jelzáloglevél				
Magyarországon bejegyzett gazd. szerv. nyilvánosan kibocs. kötv.				
Fejlett piaci állampapír				
Értékpapír, melyben foglalt kötelezettség teljesítéséért külföldi, fejlett piaci állam készfizető kezességét vállal				
Külföldi hitelintézeti kötvény	0%	10%	-	-
Külföldön bejegyzett gazd. szerv. nyilvánosan kibocs. kötv.				
Hazai és EU ingatlanpia				
Magyarországon bejegyzett ingatlan befektetési alap befektetési jegye	0%	10%	BIX	5%
Külföldön bejegyzett ingatlan befektetési alap befektetési jegye				
Magyarországon bejegyzett bef. alap befektetési jegye; egyéb kollektív bef. értékp.	40%	80%	BUX; CETOP20; S&P100; DJEurosto xx50	9%; 20%; 6%; 6%
Hazai tőzsdei részvénypia				
Közép- és kelet-európai tőzsdei részvénypia				
Észak-amerikai tőzsdei részvénypia				
Európai tőzsdei részvénypia				
Külföldön bejegyzett bef. alap befektetési jegye; egyéb kollektív bef. értékp.				

A részvények százalékos részarányának megállapításában a részvénybefektetést is tartalmazó befektetési alap jegye beleszámít.

A négy portfólió esetében a tagi kölcsön együttes állománya nem haladhatja meg az önkéntes ágazat fedezeti tartalékának 5%-át. A tagi kölcsön abból a portfólióból kerül folyósításra, amelyikbe az igénylő pénztárhoz besorolásra került. A tagi kölcsön hozamai azt a portfóliót illetik, amelyikből a tagi kölcsön folyósítva lett.

4.2.2.5. Működési-, és likviditási tartalék befektetése

A Pénztár e tartalékainak jelentős részét – figyelembe véve a működési- és likviditási tartalék képzésének célját és mértékét - a látra szóló folyószámlán, lekötött betéti számlán és diszkont kincstárjegyekben, valamint MNB kötvényekben kívánja elhelyezni. Ezen tartalékok tehát jellemzően rövid lejáratú, garantált hozamú instrumentumokat tartalmaznak.

Az elhelyezett értékpapírok lejáratig hátralévő ideje maximum egy év lehet.

A működési-, és likviditási portfólió összetétele (referencia index)

Portfólió rész	Minimum aránya a portfólióban	(Együttes) Maximum aránya a portfólióban	Referencia index	Referencia index súly
Házipénztár	0%	100%	ZMAX	100%
Pénzforgalmi-, és befektetési számla	0%	100%		
Lekötött betét	0%	100%		
Magyar állampapír	0%	100%		
Értékpapír, amelyben foglalt kötelezettségért a magyar állam készfizető kezességét vállal	0%	100%		

4.2.2.6. Önkéntes nyugdíjpénztári be nem azonosított befizetések

A Pénztár a beérkező be nem azonosított befizetéseket analitikusan elkülöníti a többi eszköztől, pénzforgalmi-, és befektetési számlán, illetve lekötött betéti számlán fekteti be.

4.2.2.7. Szolgáltatási tartalék

A Pénztár, a szolgáltatási kifizetésekre külön portfóliót hoz létre, azokat likvid típusú befektetési eszközökbe fekteti.

A felhalmozási időszak befejezése után a járadékos, illetve a vegyes szolgáltatás (egyösszegű kifizetés, majd járadék) megindítása előtt, a tagi megtakarítás automatikusan, választástól függetlenül kerül a szolgáltatási portfólióba.

4.3 A befektetési portfóliók összetételére vonatkozó korlátozások betartása

4.3.1. A befektetési portfóliók szerkezetére vonatkozó, jogszabályban és Befektetési Politikában (Portfóliókezelési irányelvekben) foglalt korlátozásokat, a befektetési tevékenységet végrehajtó valamennyi közreműködő köteles megismerni és betartani.

4.3.2. A végrehajtást a letétkezelő folyamatosan ellenőrzi és a jogszabályokban foglalt korlátozásokat sértő tranzakciók végrehajtására a portfóliókezelők által adott rendelkezést köteles megtagadni, és erről a Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyeletét (a továbbiakban: a PSZÁF), a Pénztárat és a portfóliókezelőket értesíteni. Amennyiben a portfóliókezelők jogszabályban foglalt korlátozást nem sértő, ám a befektetési politikában foglalt korlátozásokat sértő tranzakció végrehajtásáról rendelkezik, akkor a letétkezelő ennek végrehajtását csak abban az esetben tagadja meg, ha megítélése szerint annak teljesítése súlyosan veszélyeztetné a Pénztár érdekeit (pl. mérete, vagy piactól eltérő kötési árfolyama miatt).

4.3.3. Függetlenül attól, hogy a tranzakció végrehajtását megtagadta-e, vagy sem, a letétkezelő köteles a Befektetési Politika megsértésére a Pénztár figyelmét külön kérés nélkül is írásban felhívni.

4.3.4. A választható portfóliós rendszer működtetése során a jelen Befektetési politikában meghatározott, részvényekre, részvénybefektetéseken alapuló befektetési instrumentumokra vonatkozó minimális befektetési arányoknak legkésőbb 2011. június 30-áig kell eleget tenni.

4.4. Kockázatok, és azok hatása az egyes portfóliókra

4.4.1. 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.

4.4.2. 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.

4.4.3 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.

4.4.4. Devizaárfolyam kockázat

A portfóliók befektetéseinek egy része külföldi devizában kibocsátott eszköz is lehet. A portfóliókezelő a portfóliók devizapozícióiból eredő devizaárfolyam-kockázatot nem kívánja folyamatosan teljes mértékben kiküszöbölni (fedezni), emiatt a kedvezőtlen irányú devizaárfolyam-változások mérsékelhetik a portfóliók értékét.

4.4.5. 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.

4.4.6. Származtatott ügyletekkel kapcsolatban felmerülő nem-teljesítési kockázat

A portfóliókban lévő származtatott ügyletek megkötésében részt vevő üzleti partnerek fizetőképességében, illetve gazdálkodásában beállt kedvezőtlen változás hátrányosan befolyásolhatja a származtatott ügyleteken képződő nyereség portfólióknak történő kifizetését.

A fenti kockázatok az egyes választható portfóliókat eltérő mértékben érintik.

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. Ez a portfólió mentesül a hazai és a nemzetközi tőke, illetve értékpapír piacok mozgásából eredő behatásoktól.

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 jelentőségűek a tőzsdei kibocsátókhoz köthető kockázatok, illetve a devizapozíciókból eredő kockázatok és a származtatott ügyletekkel kapcsolatban felmerülő nem teljesítési kockázatok.

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, valamint a nyitott devizapozíciókhoz és a származtatott ügyletekhez köthető nem teljesítési kockázatok is. A klasszikus portfóliókhoz képest megjelenik az ingatlanokkal kapcsolatos kockázat, mely a korlátok miatt, az eszközök maximum 10 %-át érinthetik.

A **Növekedési Portfólió** esetében meghatározóak a tőzsdei kibocsátók üzleti tevékenységéhez köthető kockázati faktorok, valamint a részvényárfolyamok alakulását befolyásoló makrogazdasági folyamatokban rejlő kockázatok. Emellett felmerülhet a nyitott devizapozíciók miatti árfolyamkockázat, illetve a származtatott ügyletek nem-teljesítési kockázata is. A növekedési portfólióban az ingatlanpiaci mozgások által okozott kockázatok az eszközállomány 10 %-át érinthetik.

4.5. A megengedett arányoktól való eltérés esetén követendő szabályok

4.5.1. Ügyletkötés által okozott eltérés

Ha a Portfóliókezelő olyan ügylet(ke)t köt, amellyel megsérti a Pénztárra vonatkozó, jogszabályban vagy a Befektetési Politikában megszabott befektetési korlátozásokat, akkor a korlátozás megsértésének észlelését követően haladéktalanul köteles az ügylettel ellentétes irányú ügyletet kötni (legalább a befektetési korlátot meghaladó, de legfeljebb az eredeti ügyletben szereplő mennyiségre). Ha a portfóliókezelő az említett limitet a portfólió piaci értéke 0,5 %-ánál nagyobb mértékben vétkesen lépi túl, köteles Pénztár által emiatt esetlegesen elszenvedett veszteséget a Pénztár részére megtéríteni.

4.5.2. A kezelésbe adott vagyon összegének változása által okozott eltérés

A kezelésre átadott vagyon összege hirtelen megváltozása esetén a befektetési szabályokban előírt arányok helyreállítására a Portfóliókezelő rendelkezésére álló időtartamot a portfóliókezelői szerződésben rögzíteni kell.

4.5.3. A Befektetési Politika változása által okozott eltérés

A Befektetési Politika megváltozásakor a Pénztár a portfóliókezelővel egyeztetve, a változás mértékének függvényében állapítja meg, hogy mely időpontig kell áttérni az új befektetési arányokra.

4.5.4. A piaci árfolyamok elmozdulása által okozott eltérés

Ha a piaci árfolyamok mozgása vagy értékpapír-kölcsönzési ügylet óvadékának portfóliókba kerülése következtében a befektetési szabályok sérülnek, akkor a portfóliókezelő, illetve a Pénztár 30 naptári napon belül köteles az előírt arányoknak való megfelelést helyreállítani. Amennyiben az ingatlanbefektetésekre vonatkozó befektetési korlátozások kizárólag a piaci árfolyamok mozgása, a szolgáltatások, vagy a várakozási idő utáni kifizetések miatt sérülnek, akkor az előírt arányok helyreállítására a Pénztárnak 6 hónap áll rendelkezésére.

4.6. A referencia-portfólió hozamától való jelentős eltérés esetén követendő szabályok

Amennyiben az adott tartalék, illetve választható portfólió hozama egy negyedév során legalább 2 %-kal kedvezőtlen irányban eltér a referencia-portfólió hozamától, a portfóliókezelő a negyedéves jelentésében külön köteles kitérni az elmaradás okaira és portfóliókezelő tervezett lépéseire.

Amennyiben az adott tartalék, illetve választható portfólió hozama egy negyedév során legalább 4 %-kal kedvező irányban eltér a referencia-portfólió hozamától, a portfóliókezelő a negyedéves jelentésében külön köteles kitérni a többlethozam elérésének okaira, elemezve a portfólió összetétel – a megengedett limitekhez viszonyított - alakulását. A Pénztár különös

figyelmet köteles fordítani arra, hogy portfóliókezelő nem vállalt-e a megengedettnél nagyobb mértékű kockázatokat.

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

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 elszámoló egység 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.

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 válaszleveleinek postaköltsége, a portfólióválasztó űrlapok feldolgozásával kapcsolatos élőmunka 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 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 egészének, és az egyes választható portfólióknak az elmúlt év hozamrátáját és referenciaindexét. A Pénztár ezen túlmenően eleget tesz a hatályos jogszabályokban előírt nyilvánosságra hozatali kötelezettségének.

8.2 A Pénztár valamennyi tájékoztatójában, hirdetésében a pénztár választható portfólióinak hozamait, és az egyes portfóliókhoz tartozó 10 éves átlagos hozamadatokat bemutatja.

8.3. A Pénztár köteles a pénztártag egyéni számlájának tárgyévi alakulásáról, valamint annak tárgyévi végi egyenlegéről számlaértesítőt küldeni a pénztártag részére évente egy alkalommal, legkésőbb a tárgyévet követő év június 30-áig.

8.3.1. Az elszámoló egységen alapuló nyilvántartási rendszert működtető Pénztár, a pénztártagnak küldött számlaértesítőjének legalább tartalmaznia kell:

- 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, kedvezményezett (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.

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

Amennyiben a pénztár egyéni számlára vonatkozó hozamrátát közöl a számlaértesítőben, 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. Az elszámolóegységekre épülő nyilvántartási rendszert működtető 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.

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 PSZÁF-nak 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 befektetések felügyeletével megbízott tisztségviselőjének közreműködésével a Pénztár ügyvezetője készíti elő, a javaslatot az Igazgatótanács hagyja jóvá. Az új portfólió létrehozásáról, továbbá a befektetési politikának az új portfólióra vonatkozó szabályokkal való módosításáról az Igazgatótanács előterjesztése alapján a soron következő Küldöttközgyűlés 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 pénztártagsághoz 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.