

# Szövetség Magánnyugdíjpénztár Választható portfóliós Szabályzat

Igazgatótanácsi utasítás

## IT 013/2018

Belső használatú

Készítette:	Mester Nikoletta	nyugdíjpénztári szakértő
Ellenőrizte:	Kutiné Csurgai Ágota	Ügyvezető Igazgató
Jóváhagyta:	Igazgatótanács	
Szabályzatgazda:	Pénztár	
Hatálybalépés dátuma:	2018.03.26	
Hatályon kívül helyezés dátuma:		
Kiadás dátuma:	2012. 03. 28.	
Módosítás dátuma:	2018.03.26	

Kulcsszavak: szabályzat, választható portfóliós rendszer

Példány sorszáma:

Példány tulajdonosa:

Ezen utasítás továbbadása a Szövetség Magánnyugdíjpénztár írásos engedélye nélkül nem megengedett.

# IT 013/2018 Választható portfóliós Szabályzat

Igazgatótanácsi utasítás

Hatálybalépés dátuma:  
2018.03.26

## TARTALOMJEGYZÉK

<b>1 A SZABÁLYZAT CÉLJA</b> .....	<b>3</b>
1.1 VÁLASZTHATÓ PORTFÓLIÓS RENDSZER INDÍTÁSÁNAK CÉLJA.....	3
1.2 SZABÁLYZAT CÉLJA.....	3
1.3 SZABÁLYZAT TÁRGYA .....	3
<b>2 AZ ALKALMAZÁSI TERÜLET, AZ ILLETÉKESÉG ÉS A FELELŐSSÉG MEGHATÁROZÁSA</b> .....	<b>4</b>
2.1 SZEMÉLYI HATÁLY.....	4
2.2 SZERVEZETI HATÁLY.....	4
<b>3 HIVATKOZOTT JOGSZABÁLYOK, SZABÁLYZATOK</b> .....	<b>4</b>
<b>4 A FOGALMAK MEGHATÁROZÁSA</b> .....	<b>5</b>
<b>5 A VÁLASZTHATÓ PORTFÓLIÓK</b> .....	<b>6</b>
<b>6 PORTFÓLIÓVÁLASZTÁSI, -BESOROLÁSI, -ÁTSOROLÁSI ELJÁRÁS</b> .....	<b>8</b>
6.1 PORTFÓLIÓVÁLASZTÁS A RENDSZER INDULÁSAKOR .....	8
6.2 PORTFÓLIÓVÁLASZTÁS BELÉPÉSKOR.....	9
6.3 AUTOMATIKUS BESOROLÁS.....	9
6.4 ÁTSOROLÁS.....	9
<b>7 PORTFÓLIÓVÁLTÁSI ELJÁRÁS</b> .....	<b>10</b>
<b>8 KÖLTSÉGEK</b> .....	<b>11</b>
<b>9 TAGI TÁJÉKOZTATÁS</b> .....	<b>11</b>
<b>10 SZÁMVITELI, NYILVÁNTARTÁSI, INFORMATIKAI HÁTTÉR</b> .....	<b>12</b>
<b>11 PORTFÓLIÓK KÖZÖTTI ÁTVEZETÉSEK</b> .....	<b>13</b>
<b>12 HOZAMOK, HOZAMSZÁMÍTÁS</b> .....	<b>13</b>
<b>13 ZÁRÓ RENDELKEZÉSEK ÉS JEGYZÉKEK</b> .....	<b>14</b>
13.1 ZÁRÓ RENDELKEZÉSEK.....	14
13.1.1 Vegyes rendelkezések.....	14
13.2 MELLÉKLETEK JEGYZÉKE.....	15

## IT 013/2018 Választható portfóliós Szabályzat

Igazgatótanácsi utasítás

Hatálybalépés dátuma:  
2018.03.26

### 1 A SZABÁLYZAT CÉLJA

#### **1.1 Választható portfóliós rendszer indításának célja**

A Szövetség Magánnyugdíjpénztár (továbbiakban: Pénztár) jogelőde, az Allianz Hungária Nyugdíjpénztár 2009. 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 Pénztár a választható portfóliós rendszert változatlan formában fenntartja.

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 ezen 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, az ehhez kapcsolódó befektetési, számviteli, nyilvántartási és informatikai szabályok meghatározása, a pénztártagok tájékoztatásának részletes leírása.

## IT 013/2018 Választható portfóliós Szabályzat

Igazgatótanácsi utasítás

Hatálybalépés dátuma:  
2018.03.26

## 2 AZ ALKALMAZÁSI TERÜLET, AZ ILLETÉKESSÉG ÉS A FELELŐSSÉG MEGHATÁROZÁSA

### 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 vagyonkezelését, valamint letétkezelését végző szervezettel.

### 2.2 Szervezeti hatály

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

A jelen szabályzat induláskori elfogadását követő módosítása a Pénztár Igazgatótanácsának hatáskörébe tartozik, azzal, hogy erről a módosítást követő közgyűlésen az ott megjelentek részére a módosítás indokaira és tartalmára is kiterjedően tájékoztatást kell adni.

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

- |   |                              |
|---|------------------------------|
| ⇒ az utasítás készítéséért:   | – a nyugdíjpénztári szakértő |
| ⇒ az utasítás alkalmazásáért:   | – az ügyvezető igazgató      |
|   | – a belső ellenőr            |
| ⇒ a belső felülvizsgálat során az utasításban szabályozott tevékenység ellenőrzéséért | – az Igazgatótanács          |
|   | – az ügyvezető igazgató      |
|   | – a belső ellenőr            |

## 3 HIVATKOZOTT JOGSZABÁLYOK, SZABÁLYZATOK

- a magánnyugdíjról és a magánnyugdíjpénztárakról szóló 1997. évi LXXXII. törvény
- a Polgári perrendtartásról szóló 1952. évi III. törvény
- a Számvitelről szóló 2000. évi C. törvény (Sztv.)
- a magánnyugdíjpénztárak beszámolóképzési és könyvvezetési kötelezettségének sajátosságairól szóló mindenkor hatályos 222/2000. (XII. 19.) Korm. rendelet (Szvhr.),
- a magánnyugdíjpénztárak befektetési és gazdálkodási tevékenységéről szóló mindenkor hatályos 282/2001. (XII. 26.) Korm. rendelet (Gvhr.)
- A Szövetség Magánnyugdíjpénztár Szervezeti és Működési Szabályzata
- Számviteli politika,
- Hozamfelosztási szabályzat,
- Pénzkezelési szabályzat,

## IT 013/2018 Választható portfóliós Szabályzat

Igazgatótanácsi utasítás

Hatálybalépés dátuma:  
2018.03.26

- Szolgáltatási szabályzat,
- Elszámoló egységes nyilvántartási rendszer szabályzata.

### 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.

#### **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:**

Napi árfolyammal rendelkező befektetési egység, amely a tagok egyéni számlakövetelésének kimutatására, nyilvántartására szolgál. 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

## IT 013/2018 Választható portfóliós Szabályzat

Igazgatótanácsi utasítás

Hatálybalépés dátuma:  
2018.03.26

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

### ***Nettó hozamráta:***

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

### ***Referenciaindex (benchmark):***

Olyan pénz- vagy tőkepiaci index, amely azt fejezi ki, hogy az adott befektetési eszközcsoport 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 hozamrátaival való összevetése alkalmas arra, hogy megítéljük, az adott portfólió a piaci átlaghozam alatt vagy felett teljesített-e.

## **5 A VÁLASZTHATÓ PORTFÓLIÓK**

A pénztártagok az alábbi választható portfóliók közé kerülnek besorolásra, illetve az alábbi portfóliók közül választhatnak:

- Szövetség Klasszikus Portfólió,
- Szövetség Kiegyensúlyozott Portfólió,
- Szövetség Növekedési Portfólió.

A Klasszikus portfólió olyan rövid távú pénzüpiaci portfólió, ahol elsődleges cél a megfelelő likviditás, illetve az alacsony veszteségkockázat. A klasszikus portfólió befektetési időtávja 0 és 5 év közötti. A részvények aránya a 10 %-ot nem haladhatja meg, az ingatlanok, kockázati tőkealapjegyek, a nyitott származtatott termékek ki vannak zárva.

## IT 013/2018 Választható portfóliós Szabályzat

Igazgatótanácsi utasítás

Hatálybalépés dátuma:  
2018.03.26

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 részvénybefektetések aránya 10-40 % közötti, ingatlan 10 %-ig, kockázati tőkealapjegy 3 %-ig vásárolható, a nyitott származtatott termékek ki vannak zárva.

A Növekedési portfólió egy hosszú távú dinamikus portfólió, ahol magasabb hozam-kockázat profilú eszközök is bevonásra kerülnek. A növekedési portfólió befektetési időtávja a 15 évet meghaladja. Az ingatlanbefektetések a 20 %-ot, a kockázati tőkealapjegyek az 5 %-ot nem haladhatják meg. Nyitott származtatott pozíciók 5 % mértékig megengedettek.

A fenti portfóliókhoz tartozó befektetési politikát illetően ld. az 1-2. sz. mellékletet.

A pénztártagok egyéni számláira érkező befizetések csak azonosításuk után kerülnek a megfelelő választható portfólióba. Addig, amíg a befizetések tisztázása, azonosítása nem történik meg, azok az ún. függő portfólióban kerülnek elhelyezésre. A függő portfólió konzervatív módon kerül kezelésre, a jogszabályi befektetési korlátozásokat és eszközöket illetően a klasszikus portfólió befektetési szabályait kell alkalmazni. Azt követően, hogy a pénztártag egyéni számlájára érkezett befizetés azonosításra kerül, a Pénztár a befizetésre jutó függő portfólióban megtermelt hozamot is jóváírja a megfelelő választható portfólión. Ily módon a pénztártagot hozamveszteség nem éri.

A Pénztár elszámolóegységes nyilvántartási rendszert vezet. Ennek megfelelően a pénztártagok egyéni számlájára érkező befizetéseket a Pénztár elszámoló egységekké váltja át, majd ezt követően elsődlegesen elszámolóegységekben mutatja ki. A pénztártag aktuális egyéni számlakövetelése mindig kiszámolható az egyéni számláján jóváírt elszámolóegységek darabszámának, illetve az elszámolóegységek 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 3. számú mellékletében meghatározott formanyomtatványon, a formanyomtatvány feltüntetett adatait tartalmazó nyilatkozaton, illetve belépési nyilatkozatán teheti meg.

## IT 013/2018 Választható portfóliós Szabályzat

Igazgatótanácsi utasítás

Hatálybalépés dátuma:  
2018.03.26

### 6 PORTFÓLIÓVÁLASZTÁSI, -BESOROLÁSI, -ÁTSOROLÁSI ELJÁRÁS

#### 6.1 Portfólióválasztás a rendszer indulásakor

A Pénztár választható portfóliós rendszere 2009. január 1-jével indul. A választható portfóliós rendszer kialakításáról, a portfólióváltás esetleges szükségességéről, lehetőségéről minden tag 2008. július 1-ig értesítést kap. Az értesítés során a tagok formanyomtatványt kapnak (ld. 3. sz. melléklet), amelyen nyilatkozhatnak az általuk választott portfólióról. A formanyomtatvány az alábbiakat tartalmazza:

- A tag adatai: tagsági azonosító száma, neve, születési neve, anyja neve, lakcíme, adóazonosító jele;
- A választható portfólió feltüntetése: Klasszikus, Kiegyensúlyozott, Növekedési;
- Portfólióváltásnak, illetve változtatásnak kezdő dátuma;
- Tagi nyilatkozattétel dátuma;
- Aláírás.

A tagok a felkínált portfóliók között szabadon választhatnak azzal az egyedüli korlátozással, hogy a nyugdíjkorhatárt megelőző öt évben a növekedési portfólió már nem választható.

A választható portfóliós rendszer indulása előtt a pénztártagok 2008. szeptember 30. napjáig élhetnek választási lehetőségükkel. A határidőben beérkezett megfelelő tartalmú nyilatkozatok alapján a Pénztár a tagok portfólióválasztását a rendszer 2009. január 1-ei indulásakor figyelembe veszi.

Amennyiben a tag portfólióválasztó nyilatkozata hibásan, vagy hiányosan került kitöltésre, akkor a Pénztár a besorolást nem hajtja végre. Ebben az esetben a Pénztár 2008. december 31-ig írásban tájékoztatja a tagot, hogy rendelkezését a hibák, hiányosságok miatt nem hajtotta végre.

Amennyiben a tag portfólióválasztó nyilatkozata helyesen kitöltve, de 2008. szeptember 30-a után kerül beküldésre, akkor a Pénztár a tag nyilatkozatát nem köteles figyelembe venni. Amennyiben a pénztár a tag nyilatkozatát nem veszi figyelembe, akkor erről a tagot 2008. december 31-ig írásban értesíti.

Amennyiben valamely tag a rendszer indulásakor nem nyilatkozik, akkor őt a nyugdíjkorhatárig hátralévő megtakarítási ideje alapján sorolja be a Pénztár (ld. 3.3. pont).

A fenti automatikus besorolást a Pénztár a rendelkezésére álló információk alapján végzi.



## IT 013/2018 Választható portfóliós Szabályzat

Igazgatótanácsi utasítás

Hatálybalépés dátuma:  
2018.03.26

A rendszer indulása után a tagok a későbbiekben leírt módon portfóliót válthatnak.

### **6.2 Portfólióválasztás belépéskor**

Az újonnan belépő pénztártagok, illetve az átlépő pénztártagok portfólióválasztásukat a belépési nyilatkozaton tehetik meg. 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 azzal az egyedüli korlátozással, hogy a nyugdíjkorhatárt megelőző öt évben a növekedési portfólió már nem választható.

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 a pénztártagot a nyugdíjkorhatárig hátralévő éveinek száma alapján sorolja portfólióba (ld. 3.3. pont). 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 a nyugdíjkorhatárig hátralévő megtakarítási ideje alapján sorolta be. Ettől a besorolástól a pénztártagok a későbbiekben eltérhetnek azzal, hogy másik portfóliót választanak.

### **6.3 Automatikus besorolás**

Amennyiben valamely tag a rendszer indulásakor, illetve későbbi belépésekor nem nyilatkozik, akkor őt a nyugdíjkorhatárig hátralévő megtakarítási ideje alapján sorolja be a Pénztár (automatikus besorolás):

- amennyiben a nyugdíjkorhatárig hátralévő megtakarítási idő a 15 évet meghaladja, akkor a növekedési portfólióba,
- amennyiben a nyugdíjkorhatárig hátralévő megtakarítási idő 5-15 év között van, akkor a kiegyensúlyozott portfólióba,
- amennyiben a nyugdíjkorhatárig hátralévő megtakarítási idő 5 évnél kevesebb, akkor a klasszikus portfólióba.

A fenti automatikus besorolást a Pénztár a rendelkezésére álló információk alapján végzi.

### **6.4 Átsorolás**

A pénztártag korábbi megtakarítása, illetve újonnan érkezett befizetései az általa választott (besorolt) portfólióban kerülnek elhelyezésre mindaddig, amíg másik portfóliót nem választ, illetve automatikusan az alábbi szabályok szerint átsorolásra nem kerül.

## IT 013/2018 Választható portfóliós Szabályzat

Igazgatótanácsi utasítás

Hatálybalépés dátuma:  
2018.03.26

A Pénztár minden év első munkanapjával elvégzi a tagok automatikus átsorolását a következő szabályok szerint:

- A nyugdíjkorhatárt megelőző utolsó öt éves időtartam alatt a növekedési portfólió semmiképpen nem választható, a növekedési portfólióban lévő tagokat az általuk választott másik portfólióba, választás hiányában a klasszikus portfólióba kell átsorolni.

### 7 PORTFÓLIÓVÁLTÁSI ELJÁRÁS

A tag a korábban választott, vagy besorolt portfólió helyett másik portfóliót is választhat, ehhez a Portfólióválasztási nyilatkozatot kell a Pénztárhoz benyújtania. Két portfólióváltás fordulónapjai között hat hónap időtartamnak el kell telnie, ellenkező esetben a portfólióváltás nem teljesíthető. A belépő tagok a felkínált portfóliók között szabadon választhatnak azzal az egyedüli korlátozással, hogy a nyugdíjkorhatárt megelőző öt évben a növekedési portfólió már nem választható.

Az így benyújtott Portfólióválasztási nyilatkozat nem vonható vissza. A Pénztár a nyilatkozat benyújtását követő tíz munkanapon belül visszaigazolja a tagnak a rendelkezés érkeztetését, valamint tájékoztatást küld a tényleges portfólióváltás pontos időpontjáról.

Amennyiben a tag Portfólióválasztási nyilatkozata hibásan, vagy hiányosan került kitöltésre, akkor a Pénztár a váltást nem hajtja végre. Ebben az esetben a Pénztár a benyújtást követő tíz munkanapon belül írásban tájékoztatja a tagot, hogy rendelkezését a hibák, hiányosságok miatt nem hajtotta végre.

A tagnak a Portfólióválasztási 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 benyújtást követő tizedik munkanapot veszi figyelembe. Szintén a benyújtást követő tizedik munkanapot veszi figyelembe a Pénztár fordulónapként abban az esetben, ha a pénztártag megjelölt fordulónapot, de a Portfólióválasztási nyilatkozat határidőn túl került benyújtásra.

A Pénztár a tag nyilatkozatában 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

## IT 013/2018 Választható portfóliós Szabályzat

Igazgatótanácsi utasítás

Hatálybalépés dátuma:  
2018.03.26

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 eladásra kerülnek, majd ugyanezen összegért elszámoló egységeket vásárol a tag részére az új portfólióban.

### 8 KÖLTSÉGEK

A választható portfóliós rendszer bevezetése miatt egyszeri, beruházás jellegű kezdeti költségek merülnek fel, melyeket a Pénztár a működési tartalékból fedez:

- tagság informálása,
- szükséges formanyomtatványok elkészítésének költségei,
- szoftverfejlesztés.

A Pénztárnál a rendszer működtetésével kapcsolatos költségként adminisztrációs, elszámolási, illetve befektetési díjak merülnek fel. A Pénztár a rendszer működtetésével kapcsolatos költségeit a működési célú bevételeiből fedezi, ugyanakkor az egyedi portfólióváltás kapcsán díjat számít fel.

Díjmentesnek minősülnek az alábbi esetek, ekkor a tagokat költség nem terheli:

- a rendszer indulásakor, illetve belépéskor történő portfólióválasztás
- a rendszer indulásakor, belépéskor, illetve ezt követően történő automatikus besorolás, átsorolás
- a tagok első portfólióváltása.

A tag egyedi (nem első) portfólióváltásának díja a váltás fordulónapján érvényes egyéni számlakövetelés 1 ezreléke, de maximum 2.000 Ft. Ezen túl a tagra a portfólióváltás kapcsán a Pénztár semmilyen további költséget nem terhel.

A költség levonásra a portfólió váltás átértékelését követő munkanap árfolyamával kerül sor az új portfólió terhére.

### 9 TAGI TÁJÉKOZTATÁS

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

A Pénztár az éves és tíz éves átlagos pénztári hozamok (bruttó, nettó, referencia) mellett a választható portfóliónkénti hozamokat is nyilvánosságra hozza, az adatok a Pénzügyi Közlönyben, annak megszűnése esetén helyébe lépő kiadványban, a Nemzetgazdasági

## IT 013/2018 Választható portfóliós Szabályzat

Igazgatótanácsi utasítás

Hatálybalépés dátuma:  
2018.03.26

Közlönyben, a Pénztár honlapján, illetve az MNB honlapján (www.mnb.hu) is elérhetőek.

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.

### **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/átsorolása nyomon követhető legyen.

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

- biztosítja a tagok portfólió választásának nyilvántartását, valamint portfólióválasztásra, váltásra vonatkozó tagi rendelkezések, illetve automatikus besorolások/átsorolások 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, amely a választható portfóliós rendszer jogszabály szerinti számviteli elszámolásához szükségesek,
- megfelel a jogszabályok által megfogalmazott adatbiztonsági és egyéb előírásoknak.

## IT 013/2018 Választható portfóliós Szabályzat

Igazgatótanácsi utasítás

Hatálybalépés dátuma:  
2018.03.26

### 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 a Pénztár vagyonkezelője dönt. 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 vagyonkezelési 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 (költséghatékonyság miatt).
- Nem lehet átvezetni olyan értékpapírt, amelyről a vagyonkezelő 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 vagyonkezelő a Pénztárral szemben költséget nem érvényesíthet. Az átvezetésről a vagyonkezelőnek napi rendszerességgel tájékoztatni kell a letétkezelőt, illetve Pénztárat, olyan formában, hogy azok a nyilvántartásaikban az átvezetéseket figyelembe tudják venni.

Az átvezetés elszámolását a vagyonkezelő instrukciója alapján a letétkezelő végzi. Az átvezetés módszerét a vagyonkezelő 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, a Gvhr. alapján megállapított piaci eszközértékkel, ezzel biztosítva az átvezetési ár piacokonform jellegét.

### 12 HOZAMOK, HOZAMSZÁMÍTÁS

A Pénztár által működtetett választható portfóliós rendszerben a hozamok havi rendszerességgel jóváírásra kerülnek az érintett tagok egyéni számláin. Ennek módja az, hogy az elszámoló egységek árfolyama napi

## IT 013/2018 Választható portfóliós Szabályzat

Igazgatótanácsi utasítás

Hatálybalépés dátuma:  
2018.03.26

rendszerességgel kiszámításra kerül (az adott napi hozamot is tartalmazva), így a pénztártagok elszámoló egységeinek értéke minden nap végén rendelkezésre áll a nyilvántartásban, jóváírásra a havi zárás keretében kerül sor. Az elszámoló egységek darabszámának és az árfolyamának szorzata adja a pénztártag egyéni számlájának értékét.

Mivel a Pénztár a választható portfóliós rendszer mellett elszámoló egységes nyilvántartási rendszert is vezet, 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

$\text{árfolyam}_1$ : az adott időszak utolsó napjára vonatkozó elszámoló egység árfolyam

$\text{árfolyam}_0$ : az adott időszakot közvetlenül megelőző napra vonatkozó elszámoló egység árfolyam

Példa:

Amennyiben az elszámoló egységek árfolyama a Növekedési portfólióban 2009. december 31-én 1,123413, míg 2010. december 31-én 1,224123, akkor a 2010. évre vonatkozó befektetési nettó hozamráta az alábbi:

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

A fenti nettó hozamráta a vagyonarányos befektetési költségekkel (vagyonkezelési, 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.

## 13 ZÁRÓ RENDELKEZÉSEK ÉS JEGYZÉKEK

### 13.1 ZÁRÓ RENDELKEZÉSEK

#### 13.1.1 Vegyes rendelkezések

Jelen szabályzatot a Szövetség Nyugdíjpénztár Igazgatótanácsa a 4/2018 (III.26) sz. határozatával hagyta jóvá. A szabályzat 2018.03.26-i hatállyal lép életbe.

**IT 013/2018 Választható portfóliós Szabályzat**

Igazgatótanácsi utasítás

Hatálybalépés dátuma:  
2018.03.26**13.2 MELLÉKLETEK JEGYZÉKE**

<b>Sorszám:</b>	<b>Azonosító :</b>	<b>Megnevezés:</b>
1. sz. melléklet		Befektetési politika (kivonat)
2. sz. melléklet		Befektetési politika (teljes)
3. sz. melléklet		Portfólióválasztási nyilatkozat