



VÁLASZTHATÓ PORTFÓLIÓS SZABÁLYZAT

A szabályzatot kibocsátotta: a Pénztár Küldöttk~~öz~~**gyűlése**

Hatálybalépés időpontja: 2022.08.05.
a Magyar Nemzeti Bank engedélyező határozatának kézhezvételét követő nap

Korábban hatályos szabályzatok: 2020.07.01 – 2022.08.04.

MÓDOSÍTÁSOK KÖVETÉSE

Előző hatályos verzió	Módosítások leírása	Kezdeményező	Véleményezte	
2017.10.04- 2018.12.31	<p>Érdemi módosítás:</p> <p>Kiegészítés:</p> <p>Pontosítás:</p> <p>Törölt rész:</p>	<ul style="list-style-type: none"> - 3. pont: A portfólió szerény mértékben tartalmaz befektetéseket ingatlanalapokba, mellyel a biztonságos pénzügyi- és kötvényhozamok feletti eredmény elérésére törekszik. - 6.4. Azokat a portfólió váltási kérelmeket sem fogadja be érvényesen a pénztár, ha az igénybejelentésen a pénztártag ugyanazt a portfóliót nevezi meg, ahol a Pénztár jelenleg is tartja a vagyonát. - 2.2 d) A PSZÁF elnökének 12/2013 (VII.30) helyett Magyar Nemzeti Bank 12/2016 (XII.01) kerül. - 12.4 az MNB közzététel web címének pontosítása - 14.5 - 3. pontból: a befektetési instrumentumok százalékos megoszlásának maximális arányai. - 5.1-ből: A befektetett eszközök felsorolásánál törlésre kerül az értékpapír kölcsönzési ügyletből származó követelések. - 6.1.3 pont törlésre került, mert a 6.2 és 6.30-as pontok tartalmazzák ugyanezt. 	<p style="text-align: center;">..... Jakab Ilona</p> <p style="text-align: center;">..... Nnamchi Zsuzsanna</p>	<p style="text-align: center;">..... Fülöp Tamás</p> <p style="text-align: center;">..... dr. Peszlen Zoltán</p> <p style="text-align: center;">..... Hanák Márta</p>
2019.12.10.	<p>Érdemi módosítás</p>	<ul style="list-style-type: none"> - A Harmónia portfólió neve Klasszikus portfólióra változott - Új ESG Dinamikus portfólió bevezetése 	<p style="text-align: center;">..... Jakab Ilona</p>	<p style="text-align: center;">..... Fülöp Tamás</p> <p style="text-align: center;">..... Nnamchi Zsuzsanna</p> <p style="text-align: center;">..... Hanák Márta</p>
2022.03.29. - 2022.08.04.	<p>Érdemi módosítás:</p> <p>Pontosítás</p> <p>Kiegészítés</p>	<ul style="list-style-type: none"> - 3.1. . A Csendélet portfólió korlátozott mértékben tartalmazhasson részvénybefektetéseket is. - 3.2, 3.3., 3.4. A Klasszikus, az Egyensúly és a Lendület portfóliók kockázati leírását kibővítettük az ingatlan befektetési jegyek kockázatának leírásával. - 4.14. Az SFDR rendelet előírása szerint bekerült a fenntarthatósági kockázat a kockázatok felsorolásába. - 10.2. Fenntarthatósági tájékoztatás az SFDR rendelet kapcsán. 	<p style="text-align: center;">..... Jakab Ilona</p>	<p style="text-align: center;">..... Fülöp Tamás</p> <p style="text-align: center;">..... Nnamchi Zsuzsanna</p> <p style="text-align: center;">..... Hanák Márta</p>

TARTALOM

1. BEVEZETÉS.....	4
2. ÁLTALÁNOS RENDELKEZÉSEK.....	6
2.1. Befizetések.....	6
2.2. Szabályozási háttér.....	6
2.3. A szabályzat személyi és szervezeti hatálya.....	6
3. VÁLASZTHATÓ PORTFÓLIÓK SZÁMA, MEGNEVEZÉSE.....	8
3.1 Csendélet portfólió.....	8
3.2 Klasszikus portfólió.....	8
3.3 Egyensúly portfólió (Alap portfólió).....	9
3.4 Lendület portfólió.....	10
3.4 ESG Dinamikus portfólió.....	11
4. BEFEKTETÉSSEL JÁRÓ KOCKÁZATOK.....	12
4.1 Piaci kockázat.....	12
4.2. Infláció és a piaci kamatszint alakulásának kockázata.....	12
4.3 Kamatláb kockázat.....	12
4.4 Hitel-visszafizetési kockázat.....	12
4.5 Előtörlesztési kockázat	12
4.6 Újra-befektetési kockázat.....	13
4.7 Devizakockázat.....	13
4.8 Társaságok kockázata.....	13
4.9 Vagyonkezelői kockázat	13
4.10 Partnerkockázat.....	14
4.11. Politikai és gazdasági kockázat.....	14
4.12 Báziskockázat.....	14
4.13 Likviditási kockázat.....	14
5. AZ ALKALMAZOTT ESZKÖZOSZTÁLYOK.....	16
5.1 A befektetési eszközök meghatározása, általános szabályok.....	16
5.2 Az egyes választható portfóliókban kiemelt eszközcsoportok meghatározása.....	17
5.3 A közvetett befektetési instrumentumok alkalmazhatóságának szabályai.....	19
6. A PÉNZTÁRTAGOK EGYÉNI PORTFÓLIÓVÁLASZTÁSÁNAK, MEGOSZTÁSÁNAK BESOROLÁSÁNAK ÉS PORTFÓLIÓ VÁLTÁSÁNAK SZABÁLYAI.....	21
6.1. Portfólió választás, besorolás.....	21
6.2. Portfólió megosztás, összevonás.....	21
6.3. Portfólióváltás.....	23
6.4. Nem befogadható megosztási/ váltási igények.....	24
7. FELELŐSSÉGI SZABÁLYOK	25
8. A VÁLASZTHATÓ PORTFÓLIÓS RENDSZER MŰKÖDTETÉSE	26
9. A RENDSZER MŰKÖDETÉSI KÖLTSÉGEINEK, ILLETVE A PORTFÓLIÓ MEGOSZTÁSHOZ, VÁLTÁSHOZ, BEOLVASZTÁSÁHOZ KAPCSOLÓDÓ KÖLTSÉGEK MEGHATÁROZÁSA	27
10. A PÉNZTÁRTAGOK TÁJÉKOZTATÁSA.....	28
11. A RENDSZER BEVEZETÉSÉNEK, SZÜNETELTETÉSÉNEK SZABÁLYAI.....	33
12. PORTFÓLIÓ MEGSZÜNTETÉSÉNEK SZABÁLYAI.....	35
13. ÚJ PORTFÓLIÓ BEVEZETÉSÉNEK SZABÁLYAI.....	36
14. BEOLVADÓ PÉNZTÁRAK PORTFÓLIÓIVAL KAPCSOLATOS SPECIÁLIS SZABÁLYOK.....	37
15. A RENDSZER MŰKÖDÉSÉHEZ KAPCSOLÓDÓ SZÁMVITELI, NYILVÁNTARTÁSI ÉS INFORMATIKAI HÁTTÉR	38
ZÁRÓ RENDELKEZÉSEK.....	39

1. BEVEZETÉS

1.1. Az Aranykor Önkéntes Nyugdíjpénztár (továbbiakban Pénztár) a Választható portfóliós rendszer bevezetése révén a hosszú távú, nyugdíj célú megtakarítások reálértékének megőrzését, illetve növelését kívánja elősegíteni, összhangban az önkéntes kölcsönös biztosítópénztárakról szóló 1993. évi XCVI. törvény (továbbiakban Öpt.) vonatkozó előírásaival.

1.2. A különböző befektetési portfóliók kialakításának célja, hogy a Pénztár lehetőséget biztosítson tagjainak, hogy mindenki egyéni életpályájának, életkorának, nyugdíjszolgáltatásig, vagy nyugdíjkorhatár betöltéséig hátralévő idejének, kockázatviselő képességének, kockázatvállalási hajlandóságának megfelelően dönthessen nyugdíjcélú megtakarításának befektetéséről.

1.3. Mivel a pénztári megtakarítás a pénztártagoktól egyedülállóan hosszú távú befektetési és előtakarékosági szemléletet ötvöző megközelítést igényel, a Pénztár 2017. május 23-án megtartott Küldöttközgyűlése 5/(2017.05.23) számú határozatával bevezette a két portfólió választásának lehetőségét. A tag – egyéni döntése szerint – a Pénztár által kialakított portfóliók közül valamelyik portfólióban vagy két portfólió között megosztva helyezheti el az egyéni számláján lévő megtakarítását, erre vonatkozó nyilatkozata alapján. A tag egyéni számláján lévő összeg két portfólió közötti megosztását követően a tagra vonatkozóan érkezett valamennyi befizetés is a tag által meghatározott megosztási aránynak megfelelően kerül felosztásra.

1.4. A kettős portfólió választás bevezetésével a Pénztár célja, hogy a pénztártagok a meglévő választható portfóliós rendszer módosítása nélkül eszközt kapjanak kezükbe saját portfóliójuk befektetési kockázatainak kifinomultabb kezeléséhez, a kockázatok jobb megosztásához, továbbá mód nyíljon kockázatmegosztásra egy pénztáron belül.

1.5. A portfóliók közötti választás/megosztás a tagok egyéni felelőssége, amelyet a kockázatok figyelembevételével életkoruk, kockázatviselési hajlandóságuk és jövőbeni hozamelvárásuk alapján kell megtenniük, azonban sem az egyes portfóliók összetétele, sem azok korábban elért hozama nem ad garanciát a jövőbeli hozam nagyságára.

1.6. A választható portfóliók hozamára, tőkájének megóvására a Pénztár nem vállal garanciát. A pénztári befektetés garanciális elemeit a hármas intézményi differenciálás jogszabályi előírásai jelentik. Önkéntes nyugdíjpénztárak esetében szigorúan elkülönül a Pénztár, mint a számlák vezetője és a befektetési politika meghatározója, a Vagyonkezelő, mint a befektetési döntések hozója, és a Letétkezelő, mint a vagyon őrzője.

1.7. A választható portfóliós rendszer működése során vállalt befektetési kockázatok viselését illetően a tag részére nevesített intézményi garanciális rendszerek (pl. Országos Betétbiztosítási Alap, Befektetővédelmi Alap) nem állnak rendelkezésre. A biztosítékot az 1.6. pontban említett intézmények részletesen szabályozott működése jelenti.

1.8. Jelen szabályzat a Magyar Nemzeti Bank (továbbiakban: MNB) engedélyező határozatának kézhezvételét követő munkanapon, legkorábban 2019. január 1-én a korábbi Választható portfóliós szabályzat helyébe lép.

2. ÁLTALÁNOS RENDELKEZÉSEK

2.1. Befizetések

Jelen szabályzat tartalmazza:

- a) a választható portfóliók számát, megnevezését, továbbá annak leírását, hogy milyen életkorú és kockázatvállalási hajlandóságú tagok részére ajánlja a Pénztár az adott portfóliót,
- b) új portfólió bevezetésének, illetve meglévő portfólió megszüntetésének szabályait,
- c) a rendszer működtetési költségeinek, illetve a portfólióváltáshoz, portfólió megosztáshoz, portfólió összevonáshoz kapcsolódó költségek meghatározásának részletes leírását,
- d) a rendszer működtetésének, illetve a portfólióváltásnak a tagokra és a pénztárra vonatkozó részletes eljárási szabályait,
- e) a tagok tájékoztatásának tartalmát és szabályait,
- f) a rendszer működtetéséhez kapcsolódó számviteli, nyilvántartási és informatikai háttér leírását,
- g) a rendszer bevezetésének, működtetése szüneteltetésének, illetve megszüntetésének szabályait.

A szabályzat célja a törvényben és a kapcsolódó szabályzatokban nem részletezett szabályok tisztázása.

2.2. Szabályozási háttér

A választható portfóliós rendszer bevezetésének és működtetésének szabályait az alábbi szabályozó eszközök tartalmazzák:

- a) 1993. évi XCVI. törvény az Önkéntes Kölcsönös Biztosító Pénztárakról,
- b) 281/2001 (XII. 26.) kormányrendelet az önkéntes kölcsönös nyugdíjpénztárak befektetési és gazdálkodási szabályairól (a továbbiakban Öbr.),
- c) 223/2000 (XII. 19.) kormányrendelet az önkéntes nyugdíjpénztárak beszámolóképzési és könyvvezetési kötelezettségének sajátosságairól (a továbbiakban Övhr.),
- d) A Magyar Nemzeti Bank 12/2016. (XII.01.) számú ajánlása az önkéntes nyugdíjpénztárak választható portfóliós rendszerének kialakításáról, működtetéséről.

Fentiek kiegészülnek a belső pénztári szabályzatokkal, különös tekintettel az alábbiakra:

- a) Alapszabály,
- b) Befektetési Politika,
- c) Számviteli politika,
- d) Pénzkezelési Szabályzat,
- e) Hozamelszámolási és hozamfelosztási szabályzat,
- f) Elszámolóegység-kezelési szabályzat.

2.3. A szabályzat személyi és szervezeti hatálya

2.3.1. A választható portfóliós rendszer bevezetésére, módosítására, megszüntetésére vonatkozó döntés, illetve a rendszer szabályait tartalmazó szabályzat elfogadása és

módosítása a Pénztár Küldöttközgyűlésének kizárólagos hatáskörébe tartozik a hatályos jogszabályoknak megfelelően.

2.3.2. A Pénztár befektetési politikáját az Igazgatótanács alakítja ki. A befektetési politikát megvalósító személyek/megbízottak részére a befektetési politika rájuk vonatkozó részét vagyonekezelési irányelvekbe kell foglalni.

A vagyonekezelési irányelvek keretében referencia index alatt értendő a kezelt portfólió jellemző összetételét tükröző tőkepiaci index vagy több tőkepiaci index kombinációja, melynek adott időszak alatti változása összehasonlítható a kezelt portfólió adott időszak alatti, az adott portfólió pénzáramlását figyelembe vevő vagyonekezelői hozamrátaival. A vagyonekezelési irányelvekben foglalt referencia indexeknek összességében összhangban kell állniuk a pénztárszintű befektetési politika referencia indexével.

2.3.3. Az Igazgatótanács legalább évente köteles döntést hozni a befektetési politika fenntartása vagy módosítása kérdésében. A meghozott döntésről az Igazgatótanács legkésőbb a Pénztár Küldöttközgyűlésének soron következő ülésén ad tájékoztatást, illetve a jogszabályban meghatározott, a Szabályzatban foglalt, befektetési politikát érintő rész módosítása esetén a Küldöttközgyűlésnek döntésre beterjeszti.

2.3.4. A szabályzat elkészítéséért és aktualizálásáért a befektetési kontroller, betartatásáért a Pénztár ügyvezetője felelős.

2.3.5. A szolgáltatókkal (vagyonekezelők, letétkezelő) kötött szerződésekben a Pénztár ügyvezetője gondoskodik arról, hogy a választható portfóliós rendszer működtetésére, nyilvántartására vonatkozó szabályok maradéktalanul érvényesüljenek.

3. VÁLASZTHATÓ PORTFÓLIÓK SZÁMA, MEGNEVEZÉSE

A Pénztár az ING Önkéntes Nyugdíjpénztár 2014. június 30-ával történő beolvadását követően hét portfóliót működtetett. Az egyesülő pénztárak valamennyi tagjának érdekét figyelembe véve a beolvadás fordulónapjától az ING Önkéntes Nyugdíjpénztár három portfóliójával bővítette ki az Aranykor Önkéntes Nyugdíjpénztár négy portfóliós kínálatát.

Ebből azonban a 2016. május 24-én megtartott Küldöttközgyűlés méretgazdaságossági szempontok figyelembevételével, valamint a csekély érdeklődésre tekintettel 2016. október 31-él három választási lehetőséget – az Óvatos, a Klasszikus, és a Növekedési portfóliókat megszüntetett.

Jelenleg a Pénztár növekvő kockázati szint alapján öt választható portfóliót működtet:

3.1 CSENDÉLET PORTFÓLIÓ

A Csendélet portfólió esetében olyan, elsősorban kötvénypiaci eszközökbe fektető portfóliót kell kialakítani, amely alacsony veszteségkockázatot és megfelelő likviditást biztosít. A kötvénypiaci befektetések közül korlátozott mértékben a relatív magasabb kockázatú eszközök (pl. hosszú futamidejű kötvények, vállalati kötvények) is lehetnek a portfólióban.

A tőke túlnyomó része kötvénypiaci eszközökbe van befektetve, de korlátozott mértékben hazai és nemzetközi részvénytársasági eszközök is lehetnek a portfólióban.

A Csendélet 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. A portfólió minimális devizakockázattal rendelkezhet. A portfólió a közepes hátralevő futamidejű kötvénypiaci kitéttesség miatt ki van téve a piaci kamatszint változásából eredő kockázatoknak, az újra-befektetési kockázatnak, valamint korlátozott mértékben a kibocsátói (másképpen csőd-) kockázatnak. A Csendélet portfólió esetében a meglévő részvényhányad miatt nő ezen instrumentumok tőzsdei kibocsátókhoz köthető kockázatainak szerepe.

A portfólió kockázati besorolása: mérsékelt.

A Csendélet portfólió elsősorban azoknak a rövid befektetési időhorizonttal rendelkező tagoknak lehet megfelelő választás, akiknél a szolgáltatás várható igénybevételére 5 éven belül kerül sor, és akik a részvényekkel járó erősebb hozamingadozást szeretnék elkerülni.

3.2 KLASSZIKUS PORTFÓLIÓ

A Klasszikus portfólió esetében olyan közép-, illetve hosszabb távra szóló vegyes befektetési portfóliót kell kialakítani, amely közepesnél alacsonyabb kockázatvállalás mellett megfelelő hozamot biztosít. A tőke túlnyomó része kötvénypiaci eszközökbe van

befektetve, de korlátozott mértékben hazai és nemzetközi részvénytársasági eszközök is lehetnek a portfólióban.

A portfólió szerény mértékben tartalmaz befektetéseket ingatlanalapokba, valamint abszolút hozam stratégiájú származtatott alapokba, mellyel a biztonságos pénzügyi- és kötvényhozamok feletti eredmény elérésére törekszik.

A Klasszikus portfólió esetében a meglévő részvényhányad miatt nő ezen instrumentumok tőzsdéi kibocsátókhoz köthető kockázatainak szerepe. Ugyancsak a kockázatok emelkedésével jár a portfólióban lévő hosszú futamidejű kamatozású állampapírok magasabb kamatláb-érzékenysége. A nemzetközi piacokra történő befektetések a forint és az adott deviza keresztárfolyamának változásával is gyakorolnak hatást a pénztári hozamokra és kockázatokra. Az ingatlan befektetések kockázati szintje – normál piaci körülmények között – a kötvény és a részvény befektetések kockázati szintje között van. Az ingatlan alapok esetében a befektetési kockázat mellett specifikusan számolni kell a likviditási, gazdasági és politikai, a hasznosítással, üzemeltetéssel, valamint a káreseményekkel járó kockázatokkal is.

A portfólió kockázati szintje: közepesnél alacsonyabb.

A Klasszikus portfólió elsősorban azoknak a tagoknak lehet megfelelő választás, akiknél a szolgáltatás várhatóan 5-10 éven belül következik be, és akik legalább középtávú befektetési időhorizonttal rendelkeznek, továbbá a hozampotenciál növelése érdekében korlátozott mértékben részvénytársasági kockázatokat is hajlandóak felvállalni.

3.3 EGYENSÚLY PORTFÓLIÓ (ALAP PORTFÓLIÓ)

A közepes kockázatú Egyensúly portfólió a Pénztár alapportfóliója. Ennek megfelelően ez a portfólió öleli fel a legnagyobb létszámú tagságot és rendelkezik a legnagyobb vagyonmértékkel. Ez a portfólió, amelybe a nem választó – azaz passzív tagok – megtakarítása is kerül, és amely a Pénztár működése alatt nem szűnik meg. Így befektetési politikája az ezen adottságoknak megfelelő hozamvárás és felvállalható kockázati szint maradéktalan figyelembevételével került kialakításra.

Az Egyensúly portfólió esetében olyan közép-, illetve hosszabb távra szóló vegyes befektetési portfóliót kell kialakítani, amely közepes kockázatvállalás mellett megfelelő hozamot biztosít. A tőke nagyobb része kötvénypiaci eszközökbe van befektetve, de korlátozott mértékben hazai és nemzetközi részvénytársasági eszközök is lehetnek a portfólióban. A portfólió szerény mértékben tartalmaz befektetéseket ingatlanalapokba, valamint abszolút hozam stratégiájú származtatott alapokba, mellyel a biztonságos pénzügyi- és kötvényhozamok feletti eredmény elérésére törekszik.

Az Egyensúly portfólió esetében a magasabb részvényhányaddal párhuzamosan nő a tőzsdéi kibocsátókhoz köthető kockázatok szerepe, emellett jelen vannak a fix kamatozású állampapírokhoz köthető kockázati tényezők, valamint a devizás befektetésekhez köthető árfolyamkockázatok is. A portfólió a jelentős kötvénypiaci kitettség miatt ki van téve a piaci

kamatszint változásából eredő kockázatoknak, valamint korlátozott mértékben a kibocsátói (másképpen csőd-) kockázatnak is. Az ingatlan befektetések kockázati szintje – normál piaci körülmények között – a kötvény és a részvény befektetések kockázati szintje között van. Az ingatlan alapok esetében a befektetési kockázat mellett specifikusan számolni kell a likviditási, gazdasági és politikai, a hasznosítással, üzemeltetéssel, valamint a káreseményekkel járó kockázatokkal is.

A portfólió kockázati besorolása: közepes.

Az Egyensúly portfólió elsősorban azoknak a tagoknak lehet megfelelő választás, akiknél a szolgáltatás várhatóan 10-15 éven belül következik be, és akik legalább középtávú befektetési időhorizonttal rendelkeznek, és akik a hozampotenciál növelése érdekében részvénypiaci kockázatokat is hajlandóak felvállalni.

3.4 LENDÜLET PORTFÓLIÓ

A Lendület portfólió esetében olyan hosszú távú, dinamikus befektetési portfóliót kell kialakítani, amely közepesnél magasabb hozam-kockázati profilú eszközök bevonásával, a Pénztár által vállalható kockázat mellett a viszonylag magas hozam elérését tűzi ki célul.

A portfólió jelentős részét a kötvénypiaci befektetések teszik ki, de a hazai és nemzetközi részvénypiaci eszközök is jelentős súlyt képviselhetnek. A portfólió szerény mértékben tartalmaz befektetéseket ingatlanalapokba, valamint abszolút hozam stratégiájú származtatott alapokba, mellyel a biztonságos pénzpiaci- és kötvényhozamok feletti eredmény elérésére törekszik.

A Lendület portfólió esetében meghatározóak a tőzsdei kibocsátók üzleti tevékenységéhez köthető kockázati faktorok, valamint a részvényárfolyamok alakulását befolyásoló makrogazdasági folyamatokban rejlő kockázatok. Emellett jelen vannak a devizás befektetésekhez köthető árfolyamkockázatok is. Ez a portfólió a még mindig jelentős kötvénypiaci kitettség miatt ki van téve a piaci kamatszint változásából eredő kockázatoknak, valamint korlátozott mértékben a kibocsátói (másképpen csőd-) kockázatnak is. Az ingatlan befektetések kockázati szintje – normál piaci körülmények között – a kötvény és a részvény befektetések kockázati szintje között van. Az ingatlan alapok esetében a befektetési kockázat mellett specifikusan számolni kell a likviditási, gazdasági és politikai, a hasznosítással, üzemeltetéssel, valamint a káreseményekkel járó kockázatokkal is.

A portfólió kockázati besorolása: közepesnél magasabb.

A Lendület portfólió elsősorban azoknak a tagoknak lehet megfelelő választás, akiknél a szolgáltatás várhatóan 15 éven túl következik be, és akik hosszú távú befektetési időhorizonttal rendelkeznek, valamint a hosszabb távú hozampotenciál növelése érdekében képesek felvállalni a magasabb részvényhányaddal járó kilengéseket is.

3.4 ESG DINAMIKUS PORTFÓLIÓ

Az ESG Dinamikus portfólió egy kifejezetten hosszú távra szóló, dinamikus befektetési portfólió, a Pénztár által felkínált választható portfóliók közül a legmagasabb kockázati szintet képviseli. A portfólió a magasabb kockázati szint felvállalásával hosszabb távon viszonylag magas hozam elérését tűzi ki célul.

A portfólió különlegessége a felelős befektetések iránti elkötelezettség. A portfólió kialakítása során a hagyományos befektetési szempontok mellett kitüntetett szerepet kapnak a hosszú távú fenntarthatósági szempontok, elsősorban környezetvédelmi és társadalmi aspektusból. A portfólióban lévő eszközök minimum 80%-át „ESG” szempontrendszer alapján kialakított befektetések teszik ki. Ezek az eszközök az alábbiak lehetnek:

- nemzetközileg elfogadott minősítő cég vagy az Amundi saját kritériumrendszere, besorolása alapján ESG szempontok alapján szűrt egyedi, illetve kollektív befektetések,
- ESG minősítést/megnevezést használó kollektív befektetési formák,
- ESG témakörökbe sorolható tematikus befektetési termékek.

A portfólióban a kötvénypiaci befektetéseknél jellemzően nagyobb súlyt képviselnek a kockázatosabb befektetések, melyek elsősorban a részvényt piacokat célozzák.

Az ESG Dinamikus portfólió esetében a kockázati tényezők közül meghatározóak a tőzsdei kibocsátók üzleti tevékenységéhez köthető faktorok, valamint a részvényárfolyamok alakulását befolyásoló makrogazdasági folyamatokban rejlő kockázatok. Emellett jelen vannak a devizás befektetésekhöz köthető árfolyamkockázatok is. A portfólió a kötvénypiaci kitétsége miatt ki van téve a piaci kamatszint változásából eredő kockázatoknak, valamint korlátozott mértékben a kibocsátói (másképpen csőd-) kockázatnak is.

A portfólió kockázati besorolása: magas.

Az ESG Dinamikus portfólió elsősorban azoknak a tagoknak lehet megfelelő választás, akiknél a szolgáltatás várhatóan 15 éven túl következik be, és akik hosszú távú befektetési időhorizonttal rendelkeznek, valamint a hosszabb távú hozampotenciál növelése érdekében képesek felvállalni a magasabb részvényhányaddal járó jelentősebb kilengéseket is.

4. BEFEKTETÉSSSEL JÁRÓ KOCKÁZATOK

4.1 Piaci kockázat

A piaci kockázat a monetáris-, politikai- és makroökonómiai kockázatokat foglalja magában. Magyarország piaci kockázatát nemzetközi diverzifikációval lehet csökkenteni, de teljesen megszüntetni nem lehet.

4.2. Infláció és a piaci kamatszint alakulásának kockázata

A befektetésekkel megcélzott ország(ok) inflációs rátája, illetve a piaci kamatszint esetleges emelkedése hátrányosan érintheti a hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok árfolyamát, továbbá a részvények és származtatott eszközök értékeléséhez használt irányadó piaci kamatszint változása révén jelentősen befolyásolhatja a piacok állapotát, és jelentősen csökkentheti a portfóliók piaci értékét. Előfordulhat, hogy a kamatszint elmarad az infláció mértékéhez képest, ami negatív reálhozamot eredményezhet a portfólió(k) eszközei tekintetében.

4.3 Kamatláb kockázat

A kamatláb kockázat annak a lehetősége, hogy a befektetési eszközök értéke csökken a kamatláb emelkedése következtében. Ez az árfolyamcsökkenés számos tényezőtől, többek között az eszköz futamidejétől függ. Általánosságban a hosszabb lejáratú eszközök árfolyama érzékenyebb a kamatláb változásokra, mint a rövidebb futamidejűeké.

4.4 Hitel-visszafizetési kockázat

A hitel-visszafizetési kockázat annak a lehetősége, hogy az adott befektetési eszköz után nem fizetik meg időben a portfóliónak járó törlesztést és/vagy a kamatokat. Egy portfólió hitel-visszafizetési kockázata befektetéseinek minőségétől függ. A fennálló magasabb kockázatnak megfelelően a rosszabb minőségű eszközök általában magasabb hozamot kínálnak, mint a jobb minőségűek. A hitel-visszafizetési kockázat a Pénztár befektetéseinél alacsony.

4.5 Előtörlesztési kockázat

Az előtörlesztési kockázat annak a következménye, hogy az értékpapír kibocsátójának lehetősége van arra, hogy visszaváltsa az értékpapírt a lejáratot megelőzően. Ennek következtében csak a visszahívható kötvényeknek van előtörlesztési kockázata.

A Magyarországon kibocsátott kötvények legnagyobb része nem visszahívható, ezért az előtörlesztési kockázat alacsony.

4.6 Újra-befektetési kockázat

Az újra-befektetési kockázat annak a lehetősége, hogy az eszköz lejáratából származó pénz vagy az eszközből származó aktuális pénzbeáramlást alacsonyabb hozamon lehet újra befektetni, mint amit az értékpapír megvásárlása idején eredményezett. Ennek eredményeként a Pénztár az eredeti befektetés hozamánál alacsonyabb hozamot érhet el, ami számára veszteséget jelenthet. A magas kötvényhányadú portfóliók magasabb újra-befektetési kockázatnak vannak kitéve.

4.7 Devizakockázat

Devizakockázat akkor lép fel, amikor nem forintban denominált befektetések kerülnek a portfóliókba, illetve amikor a portfóliók befektetéseinek és kötelezettségeinek devizaneme eltérő. A devizaárfolyamban bekövetkező elmozdulások változásokat okoznak az értékpapírok értékében is. A különböző devizáknak különböző kockázata van. A közvetett befektetéseknél a portfóliók a befektetési jegyek vagy ETF-ek árfolyamán keresztül, közvetetten szenvedik el a devizakockázatot. Közvetlen külföldi értékpapír vásárlások esetében, a portfólióban már közvetlenül is megjelenik a devizakockázat.

4.8 Társaságok kockázata

A társaságok kockázata (egyedi kockázat) az egyes cégek által kibocsátott értékpapírokhoz (elsősorban részvényekhez) kapcsolódik. A cégek közötti diverzifikációval csökkenthető a portfóliók egyedi kockázata. Azonban azon cél megvalósítása során, hogy a portfólió hozama a referencia-hozamot meghaladja, a referencia index súlyaihoz képest egyes részvények aránya alacsonyabb vagy magasabb is lehet, mint az indexben szereplő részvények súlya. Ez egyedi kockázat felvállalását jelenti a referencia index összetételéhez képest. Megemlítendő, hogy a kibocsátó földrajzi elhelyezkedése is fontos kockázati tényező, általánosságban a fejlődő piaci befektetések jelentősebb kockázatot hordoznak, mint a fejlett piaci befektetések.

4.9 Vagyonkezelői kockázat

A Pénztár által kiválasztott Vagyonkezelők a releváns tőkepiaci infrastruktúra (az adott tőzsdei és tőzsdén kívül piaci szegmens működése, az elszámolóházak működése) és a működési kockázatok felmérésével végzik a befektetési irányelvekben meghatározott befektetési tevékenységét, de emellett mégis megtörténhet, hogy bizonyos tőkepiaci szegmensek működési feltételei drámaian romlanak. (Ilyen például egy tőzsdei számítógépes kereskedési rendszer zavara, egy tőzsdén kívüli piacnál az árjegyzési tevékenység hirtelen felfüggesztése stb.) Az esetleges kedvezőtlen hatások negatívan befolyásolhatják a különféle befektetési eszközök árfolyamát, és ezen keresztül a portfóliók nettó eszközértékét. A Pénztár által kiválasztott Vagyonkezelők a tevékenységük végzésére és irányítására megfelelő gyakorlati tapasztalatokkal és a külön jogszabályokban előírt feltételeknek megfelelő személyeket alkalmaznak. A Vagyonkezelők tevékenységüket a rájuk vonatkozó törvényi előírások és az ezek alapján készült belső szabályzatoknak megfelelően végzik.

Mindezektől függetlenül fennállhatnak a munkavállalókkal kapcsolatos személyes kockázatok.

A Vagyonkezelők rendelkeznek a működésükhöz szükséges tárgyi, technikai feltételekkel, de az ezekben esetlegesen bekövetkező változásokból eredő kockázatok kihathatnak a portfóliók eredményességére is. Pénztár befektetéseinek biztonsága (a vagyonkezelői kockázatok megosztása miatt), illetve eredményességének stabilitása érdekében a több vagyonkezelő (többes vagyonkezelői rendszer) alkalmazása mellett döntött.

4.10 Partnerkockázat

A partnerkockázat az ügyletek megkötésében részt vevő üzleti partnerek – bankok, letétkezelők, brókerházak – kiválasztásával, a velük való szerződéses kapcsolat létesítésével áll fenn. A Vagyonkezelők a partnerkockázat kezelésére szigorú partnerminősítéseket alkalmaznak.

4.11. Politikai és gazdasági kockázat

A nemzetközi politikai helyzet, különösen a befektetésekkel megcélzott ország(ok) nemzetközi megítélése, annak kedvezőtlen változása erős hatást gyakorolhat ezen ország(ok) pénz- és tőkepiaci árfolyamainak alakulására is. A befektetésekkel megcélzott ország(ok) kormányainak politikája, a politikai irányvonal esetleges megtörése, változása jelentős hatást gyakorolhat a portfóliókban szereplő értékpapírok árfolyamára, mely a portfóliók nettó eszközértékét kedvezőtlen irányban is befolyásolhatja. Szintén komoly hatással lehet a portfóliók piaci értékére ezen ország(ok) gazdasági helyzetének alakulása, a gazdaság pillanatnyi külföldi megítélése és esetleges jogszabályi változások, illetve korlátok. Az esetleges kedvezőtlen hatások negatívan befolyásolhatják a részvények és az állampapírok árfolyamát, és ezen keresztül a portfóliók piaci értékét.

4.12 Báziskockázat

Bázisnak nevezzük egy termék azonnali és határidős árfolyama közötti különbséget. A báziskockázat annak kockázata, hogy az eszköz azonnali piaci árfolyama eltérően mozog az eszköz határidős árától. Mivel az adott pénztári portfóliók határidős ügyleteket is köthetnek, így árfolyamuk mozgása – és ezzel teljesítményük – eltérhet a mögöttes termékek azonnali árfolyamától.

4.13 Likviditási kockázat

A likviditási kockázat az adott termék piaci elérhetőségéből fakadó kockázat. Másképpen, annak kockázata, hogy a befektetési instrumentum adott pillanatban milyen mértékben elérhető a piacon, és ebből következően mennyire bonyolult, illetve milyen mértékű implicit költséggel jár adott méretű tranzakció végrehajtása az adott eszközben.

A tagok befektetéseikhez csak a jogszabály adta időpontokban és feltételek mellett férhetnek hozzá, így a tömeges szolgáltatási igény miatti likviditási kockázat felmerülése a Pénztárnál nem jelentős.

4.14. Fenntarthatósági kockázat

Olyan környezeti, társadalmi vagy irányítási esemény vagy körülmény, melynek bekövetkezése, illetve fennállása tényleges vagy potenciális, lényeges negatív hatást gyakorolhat a befektetés értékére. Ilyen fenntarthatósági kockázatok például a klíma kockázat, az átállási kockázat vagy a fosszilis energiahordozók miatti extra kiadások. Ezen kockázatokat a Pénztár vagyongazdálkodóinak a befektetési folyamataik során figyelembe kell vennie.

5. AZ ALKALMAZOTT ESZKÖZOSZTÁLYOK

5.1 A befektetési eszközök meghatározása, általános szabályok

A Pénztár a befektetett eszközeit – összhangban a jogszabályokkal és saját szabályzataival – az alábbiakban meghatározott eszközökben tarthatja (a felsorolás jelölése, számozása az Öbr.-t követi):

- a) házipénztár: forintpénztár;
- b) befektetési számla;
- c) lekötött betét (betétszerződés): hitelintézeti betétszámlán lekötött pénzösszeg;
- d) hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok (kötvények):
 - d1.) magyar állampapír;
 - d2.) értékpapír, amelyben foglalt kötelezettség teljesítéséért a magyar állam készfizető kezességet vállal;
 - d3.) külföldi állampapír;
 - d4.) értékpapír, amelyben foglalt kötelezettség teljesítéséért külföldi állam készfizető kezességet vállal;
 - d5.) Magyarországon bejegyzett gazdálkodó szervezet – a hitelintézet kivételével – által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény;
 - d6.) külföldön bejegyzett gazdálkodó szervezet – a hitelintézet kivételével – által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény;
 - d7.) Magyarországon bejegyzett hitelintézet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény;
 - d8.) külföldön bejegyzett hitelintézet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény;
 - d9) magyarországi helyi önkormányzat által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény;
 - d10) külföldi önkormányzat által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény;
- e) részvények:
 - e1.) a Budapesti Értéktőzsdére, vagy más elismert értékpapírpiacra bevezetett, Magyarországon nyilvánosan forgalomba hozott részvény;
 - e2.) Magyarországon kibocsátott, nyilvánosan forgalomba hozott részvény, melynek kibocsátója kötelezettséget vállalt az általa adott értékpapír fél éven belüli, bármely tőzsdére, vagy elismert értékpapírpiacra történő bevezetésére, és a bevezetésnek nincs törvényi, vagy egyéb akadálya, vagy olyan részvény, amelyre a vételt megelőző 30 napon belül folyamatosan legalább két befektetési szolgáltató nyilvános módon visszavonhatatlan vételi kötelezettséget jelentő árfolyamot tesz közzé;
 - e3.) tőzsdére, vagy más elismert értékpapírpiacra bevezetett, külföldön kibocsátott, nyilvánosan forgalomba hozott részvény;
 - e4.) külföldön kibocsátott, nyilvánosan forgalomba hozott részvény, melynek kibocsátója kötelezettséget vállalt az általa adott értékpapír fél éven belüli, bármely

tőzsdére, vagy elismert értékpapírpiacon történő bevezetésére, és a bevezetésnek nincs törvényi, vagy egyéb akadálya, vagy olyan részvény, amelyre a vételt megelőző 30 napon belül folyamatosan legalább két befektetési szolgáltató nyilvános módon visszavonhatatlan vételi kötelezettséget jelentő árfolyamot tesz közzé;

f) befektetési jegyek, illetve egyéb kollektív befektetési értékpapír:

f1.) Magyarországon bejegyzett befektetési alap befektetési jegye, ideértve az ingatlan befektetési alapot is;

f2.) külföldön bejegyzett befektetési alap befektetési jegye, ideértve az ingatlan befektetési alapot is;

f3.) egyéb kollektív befektetési értékpapír.

g) jelzáloglevél:

g1.) Magyarországon bejegyzett jelzálog-hitelintézet által kibocsátott, nyilvánosan forgalomba hozott jelzáloglevél;

g2.) külföldön bejegyzett jelzálog-hitelintézet által kibocsátott, nyilvánosan forgalomba hozott jelzáloglevél;

h) ingatlan;

i) határidős ügyletek;

j) opciós ügyletek;

k) repo (fordított repo) ügyletek;

l) swap ügyletek;

m) tagi kölcsön;

n) kockázati tőkealap-jegy;

o) egyéb, tőzsdén vagy más szabályozott piacon jegyzett értékpapír.

5.2 Az egyes választható portfóliókban kiemelt eszközcsoportok meghatározása

- *Folyószámla, lekötött betétek, repo ügyletek*

Ezen pénzügyi instrumentumok elsődleges célja a portfólió likviditásának biztosítása.

- *OECD tagállamok és jegybankok által kibocsátott, illetve garantált hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok*

Az állampapírok és államilag garantált értékpapírok elsődleges célja, hogy a portfólió biztonságos „magját” adják. A portfóliók az állampapír-befektetéseikkel főként a magyar állampapírpiacon vesznek célba, amit a hazai állampapírpiacon benchmarkok használata is tükröz. Ezen felül kiegészítő, illetve átmeneti jelleggel a külföldi (más OECD tagállam által kibocsátott, illetve garantált) értékpapíroknak is szerep juthat.

A Pénztár a kibocsátó országok, az összesített kamatkockázati szint, a preferált futamidők, illetve instrumentumok terén is aktív eltérési lehetőséget biztosít a Vagyonkezelők számára.

- *Magyarországon bejegyzett vállalat, hitelintézet, illetve magyar önkormányzat által kibocsátott kötvények*

A hazai kibocsátású vállalati és önkormányzati kötvények bevonásának célja, hogy a hazai állampapírok felett a felvállalt kockázati szinttel összhangban álló hozamtöbbletet biztosítsanak a Pénztár tagjai számára. A Vagyonkezelők feladata, hogy legjobb tudásuk szerint körültekintően mérlegeljék az egyes értékpapírokkal járó kockázatokat, valamint a kockázatvállalás és az elérhető hozamtöbblet viszonyát.

- *Magyarországon bejegyzett jelzálog-hitelintézet által kibocsátott jelzáloglevelek*

A hazai kibocsátású jelzáloglevelek szigorú biztosítéki rendszer mellett is képesek a hazai állampapírok felülteljesítésére. A Vagyonkezelők feladata, hogy legjobb tudásuk szerint körültekintően mérlegeljék az egyes értékpapírokkal járó kockázatokat, valamint a kockázatvállalás és az elérhető hozamtöbblet viszonyát.

- *Magyarország kivételével OECD tagországban bejegyzett vállalat, hitelintézet, illetve önkormányzat által kibocsátott kötvények, illetve jelzálog-hitelintézet által kibocsátott jelzáloglevelek*

A külföldi vállalati és önkormányzati kötvények – a hazai társaikhoz hasonlóan – szintén képesek lehetnek arra, hogy felülteljesítsék az állampapírokkal elérhető hozamokat. A Vagyonkezelők feladata, hogy legjobb tudásuk szerint körültekintően mérlegeljék az egyes piacokkal és értékpapírokkal járó kockázatokat, valamint a kockázatvállalás és az elérhető hozamtöbblet viszonyát.

- *Magyar, illetve közép- és kelet európai, elismert értékpapírpiacon bevezetett részvények, illetve döntően ilyen eszközöket tartalmazó nyíltvégű befektetési alapok befektetési jegyei*

A kockázatosabb eszközök iránt nyitottabb tagok számára a hazai és a tágabb értelemben vett régiós részvénypiacok bevonását a hozampotenciál növelése indokolja. A Pénztár által kiválasztott Vagyonkezelők szakemberei jelentős tudás és tapasztalat birtokában választják ki a térség vonzónak tartott részvényeit, a kockázat-megosztási szempontokat is szem előtt tartva.

- *Egyéb nemzetközi, elismert értékpapírpiacon bevezetett részvények, illetve döntően ilyen eszközöket tartalmazó nyíltvégű befektetési alapok befektetési jegyei*

A régió kívüli külföldi részvénybefektetések célja, hogy a kockázatosabb eszközök körében viszonylag széles nemzetközi diverzifikációs lehetőséget nyújtsanak a Pénztár tagjai számára. A globális részvénybefektetéseket is megcélzó portfóliókban az egyes régiók, illetve szektorok szintjén is viszonylag rugalmas mozgástér áll a Vagyonkezelők rendelkezésére. Ebben a szegmensben – a költséghatékonysági szempontok miatt – a kollektív befektetési eszközök (pl. ETF-ek) használata jellemző.

- *Árupiaci befektetések*

A kötvény- és részvénypiaci folyamatoktól valamennyire „függetlenül” mozgó, önmagában kifejezetten kockázatosnak tekinthető árupiaci befektetések bevonásával még magasabb szintű diverzifikáció érhető el. Az árupiaci befektetésekre is érvényes, hogy költséghatékonysági megfontolások miatt indokolt a kollektív befektetési eszközök használata, ezen túlmenően a jogszabályok sem teszik lehetővé a közvetlen árupiaci termékek vásárlását.

- *Kockázati tőkebefektetések*

A kockázati tőkebefektetések, mint lehetséges eszközosztály az érintett portfóliókban az eszközpalletta szélesítése, kockázatok megosztása és a hozampotenciál növelése szempontjából indokolt. Ezek a befektetések megvalósulhatnak kockázati tőkealapok által vagy egyéb kollektív befektetési formák által kibocsátott értékpapír formájában. Ilyen típusú értékpapír a kollektív befektetési forma által forgalomba hozott értékpapír, továbbá a kollektív befektetési forma¹ által forgalomba hozott, a kollektív befektetési formában való részvételt tanúsító egyéb okirat.

- *Származtatott eszközök*

A Pénztár származtatott ügyleteket csak fedezeti vagy arbitrázs célból köthet, a spekulációs célú kötés nem megengedett. Fedezeti célú az olyan ügylet, amelyet a Pénztár portfóliójában már meglévő eszközökre, az azok tartásából adódó kockázat csökkentésére kötnek. Fedezeti ügylet esetén szükséges egy előzetes kockázati kitétel, amelyre irányul a fedezés. A fedezeti célú ügyletek közül a legjellemzőbb a devizakockázat fedezése határidős devizaügyletek segítségével.

Arbitrázs célú az az ügylet, amely során egyazon időpontban és ugyanazon eszközre vonatkozóan vételi és eladási ügylet kötődik, és amelynek eredményeként nem keletkezik nettó "hosszú" vagy "rövid" pozíció.

- *Ingatlanpiaci befektetések*

Megvalósulhatnak közvetlen ingatlan vásárlásával vagy közvetett eszközökbe- pl. ingatlan befektetési alap által kibocsátott befektetési jegyekbe vagy egyéb kollektív befektetési forma által kibocsátott értékpapírokba- történő befektetéssel.

- *Tagi kölcsön*

A pénztártag részére tagi kölcsön első ízben a várakozási idő harmadik évét követően nyújtható. A Pénztár a tagi kölcsönt annak a portfóliónak a terhére nyújtja, amelyben a tagi kölcsönt igénylő tag egyéni számláját elhelyezte. A tagi kölcsön lejáratí ideje 12 hónap, kamata jegybanki alapkamat + 5%.

5.3 A közvetett befektetési instrumentumok alkalmazhatóságának szabályai

A Pénztár a Befektetési politikájában meghatározott irányelveken túl hangsúlyt fektet az ún. „összhangszabály” alkalmazására. Az összhangszabály azt jelenti, hogy a vagyonkezelésben a közvetett befektetési instrumentumok alkalmazása során biztosítani kell, hogy a pénztártagot közvetetten terhelő befektetési költségek mértéke – a közvetlen befektetésekhez kapcsolódó költségekhez mérten – a vagyonkezelési költségekkel összhangban legyen.

¹ A kollektív befektetési forma: minden olyan kollektív befektetés, amely több befektetőtől gyűjt tőkét abból a célból, hogy meghatározott befektetési politikának megfelelően befektesse a befektetők javára.

Közvetett befektetési instrumentumnak tekinthetőek a befektetési alapok befektetési jegyei, illetve egyéb kollektív befektetési értékpapírok. A közvetett befektetési költségek esetében az „összhangszabály” indokolt esetben megengedi a közvetlen költségekhez viszonyított magasabb költségszintet. Az eltérés mértékét a befektetési eszköz(ök) jellege, a mögöttes diverzifikáció mértéke, a költséghatékonysági és méretgazdaságossági szempontok határozzák meg.

A választható portfóliók terhére és javára - a Vagyonkezelők diszkrecionális döntése esetén - a közvetett instrumentumok alkalmazhatók pl. az alábbi esetekben (de nem teljeskörűen):

- a) magas belső diverzifikációjú értékpapírok megszerzése,
- b) méretgazdaságosság (kis méret az adott piacon való hatékony vásárlást gátolná),
- c) költséghatékonyság (ha egy adott piaci szegmensben a direkt eszköz(ök) vásárlása összességében – tehát a kereskedéshez kapcsolódó explicit és implicit költségeket is figyelembe véve – magasabb költségterheléssel járna, mint a közvetett befektetési formán keresztül történő elérés),
- d) hagyományos, illetve egyedi befektetésekkel nehezen elérhető speciális piacok lefedése.

6. A PÉNZTÁRTAGOK EGYÉNI PORTFÓLIÓVÁLASZTÁSÁNAK, MEGOSZTÁSÁNAK BESOROLÁSÁNAK ÉS PORTFÓLIÓ VÁLTÁSÁNAK SZABÁLYAI

6.1. Portfólió választás, besorolás

6.1.1. Az újonnan belépők a belépési nyilatkozaton jelölhetik meg portfólió(k)ra vonatkozó választásukat. Két portfólió választása nem kötelező.

6.1.2. Ha a tag belépéskor

- nem nyilatkozik az egyéni portfólió választás tekintetében, vagy
 - választása nem egyértelmű, vagy
 - két portfólió választása esetén a nyilatkozatról hiányzik a két portfólió közötti megosztási arány,
- akkor a közepes kockázatú Egyensúly portfólióba kerül besorolásra, amely a Pénztár alapportfóliója.

6.1.3. A tagok a portfólió választásra vonatkozó nyilatkozatukat megtehetik:

- írásban, a Pénztár által kiadott portfólió választó nyilatkozat kitöltésével, és a Pénztár részére történő eljuttatásával, vagy
- a pénztártag saját Online Pénztár fiókján keresztül.

Az Online Pénztár fiók eleget tesz az alábbi követelményeknek:

- biztosítja a nyilatkozat eredeti tartalmának változatlan visszaidézését,
- lehetővé teszi a nyilatkozó személyének megállapítását és
- lehetővé teszi a nyilatkozat megtétele időpontjának megállapítását.

A pénztártag saját Online Pénztár fiókjába azonosítójával és jelszavával tud belépni. A portfólió váltáshoz a Pénztár a nyilvántartásában szereplő, a tag által korábban megadott mobiltelefonszámra az adott tranzakcióhoz tartozó SMS aláíró kódot küld. A tranzakció az aláíró kód megadásával indítható.

6.2. Portfólió megosztás, összevonás

6.2.1. A Portfólió megosztása történhet:

- a tag belépésekor vagy
- a pénztártag tagsági viszonyának fennállása alatt a szabályzatban rögzített határidők figyelembevételével.

6.2.2. Ha a tag belépéskor két portfóliót választ, akkor azt az arányt is meg kell adnia, hogy megtakarítása milyen arányban kerüljön a választott portfóliókba. Ezen arányszám csak egész számú százalék lehet. A két portfólió közötti megosztási igény akkor érvényes, ha azok arányszámának összege 100%.

6.2.3. Ha az egy portfólióval rendelkező tag a portfólió megosztó nyilatkozaton még egy (új) portfóliót választ, akkor azt az arányt is meg kell adnia, hogy megtakarítását a Pénztár milyen arányban ossza meg a két portfólió között. Ez az arány csak egész számú százalék lehet.

6.2.4. A tag kérheti, hogy a Pénztár a két portfólióban lévő megtakarítását vonja össze egy portfólióba (portfóliók összevonása).

6.2.5. Portfólió megosztási/összevonási igény kizárólag a Pénztár által erre a célra rendszeresített formanyomtatványon, vagy a pénztártag Saját Online Pénztári fiókjának elektronikus űrlapján keresztül nyújtható be. A formanyomtatvány a Pénztár honlapjáról letölthető (www.aranykornyp.hu), vagy a Pénztár ügyfélszolgálatán, illetve bármely UniCredit bankfiókban hozzáférhető. A kitöltött, eredeti aláírással ellátott formanyomtatványt postai úton (1853 Budapest), személyesen az UniCredit bankfiókokban, illetve a Pénztár ügyfélszolgálatán (1051 Budapest, József nádor tér 5-6.) lehet benyújtani. Az e-mailben, telefaxon érkező nyilatkozatot a Pénztár érvénytelennek tekinti, az elutasításról írásban értesítést küld. Az Online Pénztári fiók a <https://online.aranykornyp.hu/bejelentkezes> útvonalon érhető el azon tagok számára, akik mobiltelefonszámuk és e-mail címük megadásával Online Pénztári hozzáférést igényeltek.

6.2.6. A megosztást követően a tagra vonatkozóan érkezett valamennyi befizetés – függetlenül a jóváírás jogcímétől – a meghatározott megosztási aránynak megfelelően kerül felosztásra.

6.2.7. Portfólió megosztási/összevonási igény esetén a tag meghatározhatja a fordulónapot, ennek hiányában a Pénztár a nyilatkozat beérkezését követő 10. munkanapot tekinti fordulónapnak. A tag által meghatározott fordulónap nem lehet korábbi, mint a nyilatkozat Pénztárhoz érkezését követő 10. munkanap.

6.2.8. A tag újabb portfólió megosztási/összevonási igényt az előző nyilatkozata teljesítését (fordulónap) követő 3 hónapon belül jogérvényesen nem terjeszthet elő.

6.2.9. A Pénztár a tag portfólió megosztási/összevonási igény teljesítéséről tagsági okiratot állít ki, amelyet megküld a tagnak.

6.2.10. Ha a pénztártagnak a portfólió megosztási/összevonási igény benyújtásakor folyamatban lévő kifizetési igénye van, úgy a megosztás/összevonás fordulónapjaként a kifizetési igény fordulónapját követő 10. munkanapot kell tekinteni. A Pénztár által befogadott igény a fordulónap előtt 5 munkanappal visszavonható, eddig az időpontig a visszavonásra vonatkozó igénynek meg kell érkeznie a Pénztárhoz.

6.2.11. Az egyéni tagi paraméterekhez – kiemelten: befektetési horizont, nyugdíjba vonulásig hátralévő időtartam, kockázatviselési hajlandóság, hozamelvárás – igazodó portfólió megosztás előnyei:

- a) diverzifikáció megvalósítása: mind a befektetések, mind a költségek terén,
- b) eltérő befektetési és kockázati profilú portfóliók teljesítményének ötvözése,
- c) eltérő befektetési és kockázati profilú portfóliókból összeállított pénztári megtakarítás, ami lehetővé teszi a különböző gazdasági és piaci helyzetekre való rugalmasabb reagálást, szélsőséges esetben akár a veszteségek tompítását.

Természetesen a megosztáshoz kapcsolható előnyöket befolyásolják az egyénileg meghatározott portfólió-megosztási arányok.

6.2.12. Az egyéni tagi paraméterekhez – kiemelten: befektetési horizont, nyugdíjba vonulásig hátralévő időtartam, kockázatviselési hajlandóság, hozamelvárás – nem igazodó portfólió-megosztás hátrányai:

- a) olyan összetételű pénztári megtakarítás kialakítása, amely túl magas vagy túl alacsony kockázat vállalást valósít meg, ezáltal a befektetési horizont szélsőségeibe mozdíthatná el a megtakarítást,
- b) hozampotenciál csökkentése vagy az esetleges veszteség növelése a piaci helyzettől függően.

Természetesen a megosztáshoz kapcsolható esetleges kockázatokat tompíthatják az egyénileg meghatározott portfólió-megosztási arányok.

6.3. Portfólióváltás

6.3.1. A tag portfólió választásától vagy az Alap-portfólióba történő besorolásától portfólió váltási igény benyújtásával térhet el.

6.3.2. A portfólióváltás a tag egyéni számlájának az aktuális portfólió(k)ból eltérő cél portfólió(k)ba való elhelyezését jelenti.

6.3.3. Portfólió váltási igény kizárólag a Pénztár által erre a célra rendszeresített formanyomtatványon, vagy a pénztártag Saját Online Pénztári fiókjának elektronikus űrlapján keresztül nyújtható be. A formanyomtatvány a Pénztár honlapjáról letölthető (www.aranykornyp.hu), vagy a Pénztár ügyfélszolgálatán, illetve bármely UniCredit bankfiókban hozzáférhető. A kitöltött, eredeti aláírással ellátott formanyomtatványt postai úton (1853 Budapest), személyesen az UniCredit bankfiókokban, illetve a Pénztár ügyfélszolgálatán (1051 Budapest, József nádor tér 5-6.) lehet benyújtani. Az e-mailben, telefaxon érkező nyilatkozatot a Pénztár érvénytelennek tekinti, az elutasításról írásban értesítést küld. Az Online Pénztári fiók a <https://online.aranykornyp.hu/bejelentkezes> útvonalon érhető el azon tagok számára, akik mobiltelefonszámuk és e-mail címük megadásával Online Pénztári hozzáférést igényeltek.

6.3.4 Portfólió váltási igény esetén a tag meghatározhatja a fordulónapot, ennek hiányában a Pénztár a nyilatkozat beérkezését követő 10. munkanapot tekinti fordulónapnak. A tag által meghatározott fordulónap nem lehet korábbi, mint a nyilatkozat Pénztárhoz érkezését követő 10. munkanap.

6.3.5. Ha a pénztártagnak folyamatban lévő kifizetési igénye van, úgy a portfólióváltás fordulónapjaként a kifizetési igény fordulónapját követő 10. munkanapot kell tekinteni. A Pénztár által befogadott igény a fordulónap előtt 5 munkanappal visszavonható, eddig az időpontig a visszavonásra vonatkozó igénynek meg kell érkezni a Pénztárhoz.

6.3.6 A tag újabb portfólió váltási igényt az előző nyilatkozata teljesítését (fordulónap) követő 3 hónapon belül jogérvényesen nem terjeszthet elő.

6.3.7. A Pénztár a tag portfólió váltási igény teljesítéséről tagsági okiratot állít ki, amelyet megküld a tagnak.

6.3.8. A portfólióváltás negatív következménye lehet:

- a) veszteség realizálása nagyobb kockázattal rendelkező portfólió választása egy negatív piaci környezetben,
- b) hozam elmaradása kevésbé kockázatos portfólió választása esetén egy pozitív hozamkörnyezetben,
- c) portfólió váltási költségek,
- d) túl gyakori portfólió váltás esetén a fentiek halmozódhatnak.

6.4. Nem befogadható megosztási/ váltási igények

A portfólió váltási/megosztási igény nem fogadható be, ha a pénztártag

- a) a formanyomtatványon nem jelöl meg portfóliót,
- b) megjelöl két portfóliót, de nem jelöl megosztási arányt,
- c) a formanyomtatványon azt a portfóliót jelöli meg, amelyben jelenleg is kezeli a Pénztár a vagyonát,
- d) megjelölt megosztási arányt, de azok összege 100%-tól eltérő,
- e) a formanyomtatványt, vagy az online igényt nem megfelelően nyújtja be,
- f) a formanyomtatványt két tanú és a saját aláírásával nem hitelesíti,
- g) Online Pénztárban kezdeményezett portfólió váltás, megosztás a Pénztár által sms-ben küldött aláíró kód megadásával nem került benyújtásra.

7. FELELŐSSÉGI SZABÁLYOK

7.1. A Pénztár kötelezettsége tagjait tájékoztatni a választható portfóliók eredményeiről, a választható portfóliós rendszer változásairól, a rendszer működéséhez kapcsolódó dokumentumok elérhetőségéről.

7.2. A Pénztár kötelezettsége továbbá, hogy portfólió választással, portfólió megosztással, portfólió beolvasztással kapcsolatos panasz esetén az ügy kivizsgálását követően jogos reklamáció esetén a tagot egyéni számlájának vesztesége mértékéig kártalanítsa.

8. A VÁLASZTHATÓ PORTFÓLIÓS RENDSZER MŰKÖDTETÉSE

- 8.1. A Pénztárba érkező befizetések azonosításukig a Független portfólióba kerülnek befektetésre.
- 8.2. A Független portfólióból a beazonosítást követően kerülnek a befizetések jóváírásra a tagok jóváíráskor érvényes portfóliójában lévő egyéni számlájára.
- 8.3. A Pénztár nem él a választható portfóliók, illetve a független tételek közötti értékpapír átvezetés (Öpt. 49/B.§ (5); Öbr. 7.§ (2)) lehetőségével.
- 8.4. Az egyes portfóliókra vonatkozó vagyonekezelési irányelvek betartása a Vagyonkezelők feladata, a szabályok betartásának ellenőrzése pedig a Letétkezelő feladata.
- 8.5. A Pénztár rendelkezésére álló pénzeszközök befektetésre történő átadásának, illetve befektetésből történő kivonásának szabályait, valamint a kapcsolódó adatszolgáltatások rendjét a Pénztár Pénzkezelési szabályzata, valamint a Vagyonkezelőkkel és a Letétkezelővel kötött szerződések tartalmazzák.
- 8.6. Két portfólió választása esetén a megosztást követően a két portfólió aránya a különböző hozamteljesítmények miatt a nyilatkozat szerinti aránytól – az egyes portfóliók árfolyam teljesítményének függvényében – már a megosztást követő naptól kezdve eltérhet.

9. A RENDSZER MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEINEK, ILLETVE A PORTFÓLIÓ MEGOSZTÁSHOZ, VÁLTÁSHOZ, BEOLVASZTÁSÁHOZ KAPCSOLÓDÓ KÖLTSÉGEK MEGHATÁROZÁSA

9.1. A rendszer bevezetéséhez és működtetéséhez kapcsolódó költségeket a Pénztár a működési alapból fedezi.

9.2. A rendszer működtetése során felmerülő fejlesztési költségeket a Pénztár a működési alapból fedezi. A rendszer működtetéséhez nevesíthető vagyonekezelési többletköltség nem kapcsolható.

9.3. A rendszer működtetése során felmerülő adminisztrációs költségek:

- a) portfólió választó, portfóliót megosztó, portfóliót váltó űrlapok feldolgozásával kapcsolatos iratkezelési és operációs élőmunka költsége,
- b) a tagok tájékoztatásával kapcsolatos élőmunka költsége,
- c) portfóliót megosztó, vagy portfóliót váltó tagok válaszleveleinek postaköltsége.

9.4. A portfólió megosztás, portfólió váltás adminisztrációs költségeinek fedezésére a Pénztár a portfóliót megosztó vagy váltó tag számára díjat számít fel. A díj felszámítása külön történik portfólióváltás, és a megosztási arány módosítása esetén. A díj mértéke mindkét esetben a teljes egyéni számlakövetelés egy ezreléke, de maximum 2000 Ft. Ha a tag egy nyilatkozattal egyszerre kezdeményez portfólióváltást és a portfóliók közti megosztási arány módosítását, akkor a tagot mindkét díj terheli. A díj(ak)at a Pénztár a portfólió megosztással/váltással egy időben érvényesíti az egyéni számla terhére.

10. A PÉNZTÁRTAGOK TÁJÉKOZTATÁSA

10.1. Általános a működéssel és tagi vagyonnal kapcsolatos tájékoztatások

10.1.1. Az eszközértékelés célja, hogy valós képet adjon a Pénztár portfóliójában található eszközökről, illetve az azon alapuló jogokról, azok értékének óvatosságon alapuló és a piac értékítéletét figyelembe vevő, egyenkénti értékelésével.

10.1.2. A Pénztár a tagi követelések egyéni számlán történő elsődleges nyilvántartását, valamint a függő tételek nyilvántartását elszámoló egységekben végzi.

10.1.3. A tagot az egyéni számláján nyilvántartott elszámoló egység mennyisége után a hozam - amely az elszámoló egység árfolyamváltozásában jelenik meg - olyan arányban illeti meg, ahogy elszámoló egységei összesített névértéke a hozam felosztásakor az elszámoló egységek összesített névértékéhez viszonyul.

10.1.4. A Pénztár az értékelés alapján megállapított árfolyamokat az értékelés napját követő negyedik munkanaptól használhatja fel, és munkanaponként internetes honlapján közzé teszi. A közzététellel egy időben a pénztárnak az elszámoló egységek árfolyamát az Öpt. 40. § (8) bekezdés szerint be kell jelentenie a MNB-nek, amely azt honlapján közzéteszi.

10.1.5. A Pénztár minden évben, legkésőbb a pénzügyi évet követő év június 30-áig nyilvánosságra hozza:

- a) tárgyév eleji és végi taglétszámát,
- b) a tagdíjbevételek pénztári tartalékok közötti megosztásának arányszámait,
- c) az egyes választható portfóliókra vonatkozó éves 10 éves, 15 éves bruttó és nettó hozamrátákat és referenciahozamokat, valamint az egyes portfóliókba befektetett eszközök tárgyév végén kimutatott értékét,
- d) a pénztár teljes vagyonának tárgyévi nyitó és záró értékét,
- e) a pénztár teljes vagyonának tárgyévi eszközcsoportonkénti százalékos megoszlását az év elején és végén,
- f) a tárgyévre és a tárgyévet követő évre vonatkozó, a befektetési politikában meghatározott eszközcsoportonkénti megengedett minimális és maximális százalékos megoszlást és a referenciaindexet minden választható portfólióra.

10.1.6. A Pénztár kereskedelmi kommunikációjában csak a választható portfóliókra a tárgyévre vonatkozó nettó és bruttó hozamrátáját, a 10 és 15 naptári év bruttó és nettó hozamrátáját, valamint referencia hozamrátáját teheti közzé.

10.1.7. A Pénztár a pénztártagoknak évente február 28-ig kiküldésre kerülő éves egyéni számlaértékesítő részeként közli

- a) a pénztár elérhetőségeit,
- b) a tag azonosítására szolgáló adatokat,
- c) a tag tagsági jogviszonyának kezdetét,

- d) a tagdíjjellegű bevételek pénztári tartalékok közötti felosztásának tárgyevi arányszámait, esetleges változásait,
- e) a tárgyevi nyitó egyenleget vagy a más pénztárból áthozott követelést, elszámoló egységek nyitó darab számát, elszámoló egységek 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), elszámoló egységek záró darab számát, elszámoló egységek záró árfolyamát,
- m) a tag által választott befektetési portfólió(k) megnevezését,
- n) a tagsági jogviszony kezdetétől felhalmozott hozam mértékét,
- o) a MNB honlapjának címét azzal a megjegyzéssel, hogy azon a pénztárak működését, működésének eredményeit bemutató, összehasonlítható adatok is találhatóak,
- p) a tag nyilatkozata alapján az adóhatóság által átutalt összeget,
- q) a tagi lekötés összegét,
- r) a tagi kölcsön tárgyév december 31-én fennálló összegét,
- s) az egyéni nyugdíjszámláról történt hozamkifizetés összegét,
- t) az egyéni nyugdíjszámláról történt tőkekifizetés összegét.
- u) amennyiben a tag 5 éven belül eléri a rá irányadó öregségi nyugdíjkorhatárt, a nyugdíjba vonuláskor a tagdíjfizetés és a szolgáltatások igénybevételenek alapszabály szerinti lehetséges eseteiről, és a tájékoztatás időpontjában a tag részére várhatóan folyósítandó, az Öpt. 47.§ (6b) bekezdése szerinti, 5 éves határozott tartamú, havi gyakorisággal folyósított saját járadék nagyságáról.

10.1.8. A Pénztár valamennyi új belépőt belépéskor megismerteti az egyes választható portfóliókra vonatkozó befektetési politikával, az egyes portfóliók befektetési összetételével, kockázatával és referenciaindexre vonatkozó legfontosabb információkkal.

10.1.9. Az aktív pénztártag részére az éves egyéni számlaértesítőhöz csatoltan eljuttatja aktuális tájékoztató anyagát, amely tartalmazza a befektetési politikában történt fontosabb módosításokat, az elért eredményeket.

10.1.10. A Pénztár jelen Választható Portfóliós Szabályzatát, a tájékoztató anyag aktuális változatát, valamint a portfólió megosztó/választó formanyomtatványt elhelyezi internetes honlapján.

10.1.11. A Pénztár a választható portfóliós rendszerrel kapcsolatos eredményekről, változásokról, továbbá a tájékoztató dokumentumok, értékelések hozzáférhetőségéről,

ügyfélszolgálat útján is tájékoztatja tagjait, továbbá honlapján is elérhetőek a rendszer működésével kapcsolatos információk.

10.2. Fenntarthatósági tájékoztatás az SFDR rendelet alapján

10.2.1. A fenntarthatósági kockázatok integrálása a befektetési folyamatokba

A Pénztár az EURÓPAI PARLAMENT ÉS A TANÁCS (EU) 2019/2088-as számú, a pénzügyi szolgáltatási ágazatban a fenntarthatósággal kapcsolatos közzétételekről szóló rendelet (Közzétételi Rendelet, SFDR Rendelet/SFDR) 6. cikkben foglalt kötelezettségének eleget téve az alábbi tájékoztatást nyújtja a nyugdíjpénztári portfóliók vonatkozásában.

Vagyonkezelőink a portfóliókezelésbe átadott befektetési eszköz vagyonkezelése során saját belső módszertanuk alapján értékelik a potenciális befektetési instrumentumokat, mely értékelés kiterjed a releváns fenntarthatósági kockázatokra (lsd. 4.14. pont) és azok kezelésére is. A Vagyonkezelők a fenntartható befektetés elveit a mindenkor hatályos Fenntarthatósági Politikájukban írják le, amely rögzíti a hosszú távú fenntartható fejlődési célok mentén a releváns kockázatok feltárását és a befektetési döntések során való figyelembevételét.

10.2.2. A pénztári portfóliók SFDR és Taxonómia rendelet szerinti besorolása, nyilatkozatai

A Pénztár **Csendélet, Klasszikus, , Egyensúly, Lendület , Függő, Szolgáltatási, Likviditási és Működési** portfóliói az SFDR 6. cikke alá tartoznak, amely azt jelenti, az adott pénzügyi termék nem mozdít elő környezeti vagy társadalmi jellemzőket, illetve ezek kombinációját és nincsen meghatározott fenntarthatósági célja.

A pénzügyi szolgáltatási ágazatban a fenntarthatósággal kapcsolatos közzétételekről szóló Európai Parlament és Tanács 2019/2088 rendelete alapján a Pénztár nyilatkozik, hogy a - fenti portfóliók esetén- befektetési döntéseknek a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt káros hatásait olyan módon és azon időponttól veszi figyelembe, ahogy és amikor a Pénztár vagyonának kezelésével megbízott és a rendelettel érintett szolgáltató az erre vonatkozó közzétételeit honlapján nyilvánosságra hozza.

A vagyonkezeléssel megbízott szolgáltató nyilatkozatának elérhetőségét a Pénztár a honlapján (<https://www.aranykornyp.hu/Content/upload/1745-amundi-alapkezelo-anyp-dinamikus-esg-8.cikk-sfdr-10.cikk.pdf>) közzéteszi.

A Pénztár **Csendélet, Klasszikus,, Egyensúly, Lendület, Függő, Szolgáltatási, Likviditási és Működési** portfóliói az Európai Parlament és a Tanács a fenntartható befektetések előmozdítását célzó keret létrehozásáról, valamint az (EU) 2019/2088 rendelet módosításáról szóló 2020. június 18-i (EU) 2020/852 Rendelete (Taxonómia Rendelet) 7. cikke alapján kijelentésre kerül, hogy a portfóliók alapjául szolgáló befektetések nem veszik

figyelembe a környezeti szempontból fenntartható gazdasági tevékenységekre vonatkozó uniós kritériumokat.

Az ESG Dinamikus portfólió az SFDR 8. cikke alá tartozik, amely azt jelenti, hogy az adott pénzügyi termék - egyéb jellemzők mellett - környezeti vagy társadalmi jellemzőket, illetve ezek kombinációját mozdítja elő, és a befektetési célból kiválasztott vállalkozások helyes vállalatiirányítási gyakorlatokat követnek.

Az ESG Dinamikus portfólió esetében megvalósul az Alapkezelő által alkalmazott II.1. általános ESG integráció, kiegészülve az SFDR 10. cikk szerinti közzététele okán meghatározott kritériumrendszerrel és speciális kizárási politikákkal.

Az ESG Dinamikus Portfólió a Taxonómia Rendelet/EU Taxonómia Rendelet) 6. cikke alapján és az SFDR Rendelet 10. cikkével összhangban köteles a környezetileg fenntartható befektetésekre vonatkozó információkat közzétenni.

Az ESG Dinamikus Portfólió alapjául szolgáló befektetések a környezeti jellemzők előmozdítása által részben hozzájárulhatnak a Taxonómia Rendelet 9. cikkében meghatározott környezeti célkitűzésekhez, így (a) az éghajlatváltozás mérsékléséhez és (b) az éghajlatváltozáshoz való alkalmazkodáshoz.

A portfólió kezelőjének célja, hogy az uniós kritériumoknak megfelelő adatok/adatbázisok és módszerek rendelkezésre állását követően - amelyek segítségével megbízhatóan értékelhető és kimutatható lesz, hogy jelen ESG Dinamikus Portfólió érintett mögöttes befektetési megfelelnek a környezeti szempontból fenntartható gazdasági tevékenységekre vonatkozó uniós kritériumoknak, illetve a jelen portfóliókezelési szerződésben bemutatott és alkalmazott ESG integrációs lépéseket (kiemelten: ESG módszertan, kizárási politika) tovább mélyítve milyen módon és mértékben valósítanak meg a Taxonómia Rendelet 3. cikke szerinti környezeti szempontból fenntartható gazdasági tevékenységet - tájékoztatást adjon a Pénztár számára.

Ezen a mérték bemutatást a portfólió SFDR 11. cikk szerint elkészített periodikus jelentései² tartalmazzák korlátozásokkal a végső szabályozástechnikai dokumentumok megjelenéséig. Az ESG Dinamikus Portfóliónak mivel nem célja az EU Taxonómia Rendeletben definiált környezeti fenntartható befektetések célzott megvalósítása és ilyen célt szolgáló mögöttes eszközök dedikált tartása, így előfordulhat, hogy a mögöttes kitétség alapján nem valósul meg egyáltalán az EU Taxonómia Rendelet fogalmi rendszerének megfelelő környezeti célú fenntartható befektetés. A portfólió vagyongazdálkodója törekszik arra, hogy a portfólióval kapcsolatos SFDR és Taxonómia Rendelet szerint elvárt információk

² A hivatkozott jelentések összeállításához a Magyar Nemzeti Bank SFDR témában kiadott Vezetői körlevelében hivatkozott, a végső szabályozástechnikai dokumentumok megjelenéséig az elvi szintű megfeleltetéshez alkalmazandó „Final Ríport” szolgált útmutatóul. A Portfóliókezelő tekintettel arra, hogy az SFDR és Taxonómia joganyaghoz kapcsolódó adatok kialakítása, összegyűjtése még folyamatban van a különböző pénzügyi szereplők (pl.kibocsátók) és az adatbázisok szintjén azon kérdéseket és tartalmi elemeket emelte ki, amely tekintetében jelen fázisban információval rendelkezik.

Vezetői körlevél: 129526-3-2021-sfdr-vezetoi-korlevel.pdf (mnb.hu) Final Report on draft Regulatory Technical Standards: https://www.esma.europa.eu/sites/default/files/library/jc_2021_50_-_final_report_on_taxonomy-related_product_disclosure_rts.pdf

rendelkezésre álljanak és a közzétételek ennek megfelelően folyamatosan kiegészüljenek. A „jelentős károkozás elkerülését célzó elv”³ kizárólag ezen pénzügyi termék alapjául szolgáló azon befektetésekre vonatkozik, amelyek figyelembe veszik a környezeti szempontból fenntartható gazdasági tevékenységekre vonatkozó uniós kritériumokat. Az ESG Dinamikus Portfólió többi részének alapjául szolgáló befektetések nem veszik figyelembe a környezeti szempontból fenntartható gazdasági tevékenységekre vonatkozó uniós kritériumokat.

A Pénztár az SFDR 10. cikke alapján az ESG Dinamikus Portfólió esetében önálló közzététellel is rendelkezik az előírt fenntarthatósági tartalmi elemekkel a pénztártagok, honlaplátogatók tájékoztatására.

³ SFDR 2. cikk (17) bekezdése alapján: „jelentős károkozás elkerülését célzó” elővigyázatosság elve, azaz nem sérül jelentősen sem a környezeti, sem a társadalmi célkitűzés.

11. A RENDSZER BEVEZETÉSÉNEK, SZÜNTELTETÉSÉNEK SZABÁLYAI

11.1. A választható portfóliós rendszer működtetése a MNB erre vonatkozó engedélye birtokában kezdhető meg, folytatható, illetve módosítható. A rendszer működtetésének szüneteltetését, illetve folytatását a MNB-nek be kell jelenteni.

11.2. A választható portfóliós rendszer működtetésének megkezdésére, folytatására, illetve módosítására vonatkozó kérelemhez mellékelni kell:

- a) a szabályzatot vagy a módosított szabályzatot a módosítások megjelölésével, valamint
- b) az azt elfogadó közgyűlés jegyzőkönyvét.

11.3. Az MNB a benyújtott szabályzat módosítását írhatja elő, ha

- a) hiányos;
- b) nem felel meg a vonatkozó jogszabályi előírásoknak;
- c) a rendszer működtetésének költsége, illetve a portfólió váltás költségének mértéke, képzésének alapja, elszámolásának módja ellentmond a pénztári működési alapelveknek, illetve sérti a tagok érdekeit;
- d) a szabályzat alapján a rendszer megbízható és biztonságos működtetése nem biztosítható;
- e) a rendszer működtetése veszélyezteti a tagok megtakarításainak biztonságát.

11.4. Az MNB a választható portfóliós rendszer működtetésének megkezdésére, folytatására, illetve módosítására vonatkozó engedély iránti kérelmet elutasítja, ha a (módosított) szabályzat a 11.3. bekezdés alapján előírt módosításra vonatkozó ismételt felszólítás után sem felel meg a jogszabályban meghatározott követelményeknek, vagy a pénztár a kérelmet ismételten hiányosan nyújtja be.

11.5. Az MNB a választható portfóliós rendszer működtetésére kiadott engedélyt visszavonja, ha

- a) a pénztár a rendszert nem a jogszabályokban vagy a szabályzatában foglaltaknak megfelelően működteti,
- b) a pénztár a rendszer folyamatos, szabályszerű működését nem képes biztosítani,
- c) a rendszer működtetése veszélyezteti a tagok megtakarításainak biztonságát,
- d) a pénztár a rendszer működtetésének megszüntetését a 11.6. bekezdésben foglaltaknak megfelelően az MNB-nek bejelenti.

11.6. A 11.5. bekezdés d) pontja szerinti bejelentésnek tartalmaznia kell a rendszer megszüntetésének időpontját. A rendszer működtetésére kiadott engedélyt az MNB a rendszer megszüntetésének időpontjára vonatkozóan vonja vissza. A bejelentéshez csatolni kell a rendszer megszüntetéséről határozó küldöttközgyűlés jegyzőkönyvét.

11.7 A választható portfóliós rendszer megszüntetésére, módosítására akkor kerülhet sor, ha

- a) a Közgyűlés egyszerű többséggel ekként dönt;
- b) az MNB a jogszabályban megfogalmazott esetekben ezt elrendeli.

11.8. A rendszer megszűnése esetén minden fedezeti portfólió befektetése az „Egyensúly” portfólió szabályai szerint folytatódik.

11.9. Szüneteltetésre adhat okot a rendszer iránt megnyilvánuló érdektelenség (amennyiben az Egyensúly portfólióban lévő tagok száma meghaladja a pénztári tagság 90 %-át), megnövekedett piaci kockázatok, az MNB ajánlása, a rendszer átstrukturálásának felmerülése, és bármely olyan körülmény, amelynek fennállása esetén a választható portfóliós rendszer üzemeltetése megnövekedett kockázatot jelent a pénztártagok és a Pénztár számára.

11.10. A rendszer szüneteltetésére vonatkozó döntések a Pénztár Igazgatótanácsának hatáskörébe tartoznak, amely a döntések meghozatalakor e szabályzat rendelkezései szerint jár el.

11.11. A rendszer szüneteltetését a Pénztár honlapján nyilvánosságra hozza, megjelölve a szüneteltetés okát, várható időtartamát, amely nem lehet hosszabb 12 hónapnál. A szüneteltetés a közlemény megjelenésének napján lép hatályba, e napot követően a Pénztár a szüneteltetés időtartama alatt csak az e napig már a Pénztárhoz megérkezett portfólióváltási igényeket fogadja be.

11.12. A Rendszer szüneteltetésének ideje alatt a tagok vagyona az általuk korábban választott portfólió(k)ban marad, illetve befizetéseik továbbra is oda kerülnek, az újonnan belépő tagok azonban csak az "Egyensúly" portfólióba kerülhetnek.

11.13. Amennyiben a rendszer működésének folytatása elől az akadályok elhárulnak, a Pénztár a szüneteltetés záró időpontját honlapján közzéteszi. E naptól a rendszer az MNB által korábban jóváhagyott Szabályzat alapján folytatja működését. A be nem fogadott váltási igényeket a tagoknak újból kezdeményezniük kell.

11.14. A szüneteltetésre meghatározott idő elteltét követően a Pénztár dönt a folytatásról, illetve a Rendszer megszüntetéséről.

11.15. A rendszer szüneteltetéséhez és annak folytatásához nem kell MNB engedély, a szüneteltetést és a rendszer újbóli működését a Pénztár bejelenti az MNB-nek.

12. PORTFÓLIÓ MEGSZÜNTETÉSÉNEK SZABÁLYAI

12.1. Meglévő portfólió akkor szüntethető meg, ha a portfólió iránti érdeklődés a tagok részéről olyan mértékben lecsökkent, hogy a portfólió már nem működtethető gazdaságosan.

A gazdaságtalanság tényét az Igazgatótanács állapítja meg, a megszűnésről pedig esetenként a Küldöttközgyűlés egyszerű többséggel dönt. A gazdaságtalanságot évente legalább egyszer, legkésőbb május 31-ig megvizsgálja az Igazgatótanács, ha az egyes portfóliók év végi taglétszáma 2000 fő alá, és a piaci értéke 2 milliárd Ft alá esik. Az Igazgatótanács döntést hoz arról, hogy a portfóliót fenntartja, vagy a megszűnést a Küldöttközgyűlés elé terjeszti.

12.2. A megszűnés tényéről a megszűnő portfólióba fektető tagokat értesíteni kell, és egy negyedévet kell biztosítani a számukra arra, hogy költségmentesen választhassanak a megmaradó portfóliók közül.

A választás lehetőségével határidőn belül nem élő tagok az Egyensúly portfólióba kerülnek. Az Egyensúly portfólió nem szüntethető meg.

12.3. Megszüntetés esetén a tagi tájékoztatás minimális elemei:

- a) megszüntetés oka,
- b) jóváhagyó küldöttközgyűlési határozat kelte, száma
- c) megszüntetés tervezett időpontja,
- d) megszüntetés esetén a portfólióváltásra nyitva álló határidő
- e) megszüntetés esetén felmerülő költségek
- f) az érintett portfólió megszüntetését követően a pénztártagi nyilatkozat hiányában az Egyensúly portfólióba kerül a tag befektetése és annak hatályos befektetési irányelveinek elérhetősége.

12.4. A Pénztár a fentiekben ismertetett tájékoztatást az alábbi módokon nyújtja:

- a) hirdetményi úton a Pénztár hivatalos honlapján (www.aranykornyp.hu)
- b) a pénztártag rendelkezése alapján, elektronikus úton az írásban megadott e- mail címen vagy postai úton levélben
- c) az MNB közzétételi honlapján (www.kozzetetelek.hu)

12.5. A portfólió megszűntetése esetén bekövetkező portfólióváltás(ok) a pénztártagok számára nem jár költséggel, azaz a portfólióváltás általános költsége nem kerül felszámításra. Az adott portfólió megszűntetéséhez kapcsolódóan esetlegesen felmerülő adminisztratív többletköltségeket a Pénztár viseli, működési tartaléka terhére.

13. ÚJ PORTFÓLIÓ BEVEZETÉSÉNEK SZABÁLYAI

13.1. Amennyiben a piaci helyzet alakulása, vagy egyéb körülmény indokoltá teszi, új portfólió bevezetése válhat szükségessé. Az új portfóliónak ki kell elégítenie az alábbi követelményeket:

- a) befektetési szempontból egyértelműen különbözzön a meglévő portfólióktól,
- b) elérje az 1 milliárdos méretgazdaságossági határt.

13.2. Új választható portfólió létrehozását kezdeményezheti a Pénztár Igazgatótanácsa önállóan, illetve a tagok egy részének kérésére. Utóbbi esetben az Igazgatótanács megvizsgálja az új portfólió bevezetésének indokoltságát befektetési, méretgazdaságossági és egyéb szempontok alapján, és döntést hoz arról, hogy a javaslatot a Küldöttközgyűlés elé terjeszti-e.

Új választható portfólió létrehozásáról a Küldöttközgyűlés egyszerű többséggel dönt.

13.2. Az új portfólióba történő átlépés vagy megosztás a portfólió indulását követő félév végéig ingyenes.

14. BEOLVADÓ PÉNZTÁRAK PORTFÓLIÓIVAL KAPCSOLATOS SPECIÁLIS SZABÁLYOK

14.1. Amennyiben a beolvadó pénztár választható portfóliós rendszert működtetett, a Pénztár a beolvadás napjával létrehozza a beolvadó pénztár portfólióival azonos nevű és befektetési politikájú új portfóliókat. A beolvadó pénztár minden tagja besorolásra kerül korábbi választásának megfelelően ezekbe az új portfóliókba.

14.2. Amennyiben a beolvadó pénztár nem működtetett választható portfóliós rendszert, a Pénztár a beolvadó pénztár tagjainak új, a beolvadó pénztár befektetési politikájával megegyező befektetési politikájú portfóliót hoz létre, a beolvadó pénztárral egyeztetett névvel. A beolvadó pénztár minden tagja besorolásra kerül ebbe az új portfólióba.

14.3. A beolvadás napját követő 6 hónapon belül (átmeneti időszak) a pénztártagok (beleértve mind a befogadó, mind a beolvadó pénztár tagjait) bármikor költségmentesen kezdeményezhetnek portfólióváltást. A portfólióváltásra vonatkozó határidők egyebekben változatlanok.

14.4. Beolvadás esetén lehetnek olyan tagok, akik mindkét pénztárban rendelkeznek tagsági viszonyal (kettős tagok). A beolvadással az érintett tagok két tagsági viszonya a jogutód Pénztárban egyesül, tekintettel arra, hogy egy tagnak egy pénztárban csak egy egyéni számlája lehet. A két pénztári tagsághoz kapcsolódó egyéni számlák azonban automatikusan nem egyesíthetőek, ugyanis a két pénztár portfóliói várhatóan eltérnek egymástól, így automatikusan egymásnak nem feleltethetőek meg.

14.5. A kettős tagsággal rendelkező pénztártagokat a Pénztár a beolvadást elfogadó közgyűlést követően levélben hívja fel arra, hogy a fúzió utáni időszakra válasszanak portfólió(ka)t, azaz nyilatkozzanak arról, hogy mely portfóliókban, milyen arányban szeretnék elhelyezni megtakarításukat. Ha a tag írásbeli nyilatkozata a Pénztárhoz a beolvadás napjáig nem érkezik meg, akkor a Pénztár az alábbi intézkedéseket hajtja végre.

- a) Ha a tagnak az egyik pénztárban az egyéni számlája állománya nulla, akkor a másik egyéni számlához lesz a két számla egyesítve és a pozitív egyenlegű egyéni számla portfóliójában kerül nyilvántartásra az egyéni számla állománya.
- b) Ha a tagnak mindkét pénztárban a kockázatosság szempontjából hasonló a portfóliója, akkor ahhoz a portfólióhoz lesz a másik egyéni számla egyesítve, amelyikben nagyobb összegű a tag nyilvántartott számla-állománya.
- c) Ha a tagnak a két pénztárban a kockázatosság szempontjából eltérő a portfóliója, akkor a Választható Portfóliós Rendszer Szabályzat szerinti alapportfólióba, azaz az „Egyensúly” megnevezésű portfólióba kerül mindkét egyéni számlája állománya átsorolásra.

15. A RENDSZER MŰKÖDÉSÉHEZ KAPCSOLÓDÓ SZÁMVITELI, NYILVÁNTARTÁSI ÉS INFORMATIKAI HÁTTÉR

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

15.2. A Pénztár a befektetett eszközöket tartalmazó analitikus nyilvántartását a választható portfóliók szerinti megosztásra is tekintettel alakította ki. A befektetésekhez kapcsolódó hozambevételket és költségeket választható portfóliónként elkülönítetten mutatja ki.

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

- a) lehetővé teszi a tagok portfólió választásának nyilvántartását, valamint portfólió váltására vonatkozó tagi rendelkezések folyamatos nyomon követését,
- b) biztosítja az egyes befektetési alszámlák, azokon keresztül az egyes befektetési portfóliók hozamának és a befektetésekkel kapcsolatos költségeknek választható portfóliónként és pénztártagonként történő elkülönített nyilvántartását,
- c) a könyvelés számára biztosítja a választható portfóliós rendszer jogszabály szerinti számviteli elszámolását lehetővé tevő adatokat,
- d) megfelel a jogszabályok által előírt adatbiztonsági és tartalmi előírásoknak.
- e) alapján utólag is megállapítható a portfólió váltás bejelentésének időpontja, tartalma és a portfólió váltás időpontja,
- f) alapján bármely időpontban megállapítható az egyes portfóliók tagjainak a száma és a tagok egyéni számlájának egyenlege.

ZÁRÓ RENDELKEZÉSEK

Az Aranykor Önkéntes Nyugdíjpénztár Küldöttközgyűlése 2022. május 12-én fogadta el a Választható portfóliós szabályzat módosítását.

A hatályba lépés időpontja a Magyar Nemzeti Bank engedélyező határozatának kézhezvételét követő nap.

Budapest, 2022. május 12.

Aranykor Országos Önkéntes Nyugdíjpénztár