

**Allianz Hungária Önkéntes Nyugdíjpénztár
Választható portfóliós Szabályzat**

KGY 012/2018 Választható portfóliós Szabályzat

Hatálybalépés dátuma:
Felügyelet jóváhagyást követő hónap 1. napjától

TARTALOMJEGYZÉK

| | | |
|-----------|-----------------------------------------------------------------------------------|-----------|
| 1 | A SZABÁLYZAT CÉLJA | 3 |
| 1.1 | VÁLASZTHATÓ PORTFOLIÓS RENDSZER INDÍTÁSÁNAK CÉLJA | 3 |
| 1.2 | SZABÁLYZAT CÉLJA | 3 |
| 1.3 | SZABÁLYZAT TÁRGYA | 3 |
| 2 | AZ ALKALMAZÁSI TERÜLET, AZ ILLETÉKESÉG ÉS A FELELŐSSÉG MEGHATÁROZÁSA | 3 |
| 2.1 | SZEMÉLYI HATÁLY | 3 |
| 2.2 | SZERVEZETI HATÁLY | 4 |
| 3 | HIVATKOZOTT JOGSZABÁLYOK, SZABÁLYZATOK | 4 |
| 4 | A FOGALMAK MEGHATÁROZÁSA | 4 |
| 5 | A VÁLASZTHATÓ PORTFOLIÓK | 6 |
| 5.1 | VÁLASZTHATÓ PORTFOLIÓK | 6 |
| 6 | PORTFOLIÓVÁLASZTÁSI, -BESOROLÁSI, -VÁLTÁSI SZABÁLYOK | 7 |
| 6.1 | PORTFOLIÓVÁLASZTÁS BELÉPÉSKOR | 7 |
| 6.2 | AUTOMATIKUS BESOROLÁS | 7 |
| 6.3 | PORTFOLIÓVÁLTÁS | 7 |
| 7 | PORTFOLIÓVÁLTÁSI ELJÁRÁS | 8 |
| 8 | KÖLTSÉGEK | 8 |
| 9 | TAGI TÁJÉKOZTATÁS | 9 |
| 10 | SZÁMVITELI, NYILVÁNTARTÁSI, INFORMATIKAI HÁTTÉR | 10 |
| 11 | PORTFOLIÓK KÖZÖTTI ÁTVEZETÉSEK | 10 |
| 12 | ÉRTÉKPAPÍR ÁTVEZETÉSEKRE VONATKOZÓ SZABÁLYOK | 11 |
| 13 | HOZAMOK, HOZAMSZÁMÍTÁS | 11 |
| 14 | PORTFOLIÓ MEGSZÜNTETÉSE, SZÜNETELTETÉSE, ÚJ PORTFOLIÓ BEVEZETÉSE | 12 |
| 15 | ZÁRÓ RENDELKEZÉSEK ÉS MELLÉKLETEK JEGYZÉKEK | 13 |
| 15.1 | ZÁRÓ RENDELKEZÉSEK | 13 |
| 15.1.1 | Hatályon kívül helyezett szabályzat(ok): | 13 |
| 15.1.2 | Vegyes rendelkezések | 13 |
| 15.2 | MELLÉKLETEK JEGYZÉKE | 14 |

1 A SZABÁLYZAT CÉLJA

1.1 Választható portfóliós rendszer indításának célja

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

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

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

1.2 Szabályzat célja

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

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

1.3 Szabályzat tárgya

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

2 AZ ALKALMAZÁSI TERÜLET, AZ ILLETÉKESSÉG ÉS A FELELŐSSÉG 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.

KGY 012/2018 Választható portfóliós Szabályzat

Hatálybalépés dátuma:
Felügyelet jóváhagyást követő hónap 1. napjától

2.2 Szervezeti hatály

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

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

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

- | | |
|---------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------|
| ⇒ az utasítás készítéséért: | – Igazgatók |
| ⇒ az utasítás alkalmazásáért: | – Pénzügyi, informatikai és értékesítési igazgató Back office igazgató |
| ⇒ a belső felülvizsgálat során az utasításban szabályozott tevékenység ellenőrzéséért | – Igazgatótanács – Igazgatók – Belső ellenőr |

3 HIVATKOZOTT JOGSZABÁLYOK, SZABÁLYZATOK

- az Önkéntes Kölcsönös Biztosító Pénztárakról szóló 1993. évi XCVI. törvény
- a Polgári Törvénykönyvről szóló 2013. évi V. törvény
- a Számvitelről szóló 2000. évi C. törvény (Sztv.)
- az önkéntes kölcsönös nyugdíjpénztárak beszámolóképzési és könyvvezetési kötelezettségének sajátosságairól szóló mindenkor hatályos 223/2000. (XII. 19.) Korm. rendelet (Öszvhr.),
- az önkéntes kölcsönös nyugdíjpénztárak befektetési és gazdálkodási szabályairól szóló 281/2001. (XII. 26.) Korm. Rendelet (Ögvhr)
- Az Allianz Hungária Nyugdíjpénztár Alapszabálya
- Számviteli politika,
- Hozamfelosztási szabályzat,
- Pénzkezelési szabályzat,
- 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:

KGY 012/2018 Választható portfóliós Szabályzat

Hatálybalépés dátuma:
Felügyelet jóváhagyást követő hónap 1. napjától

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

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

Nettó hozamráta:

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

Referenciaindex (benchmark):

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

5 A VÁLASZTHATÓ PORTFOLIÓK

5.1 Választható portfóliók

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

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

- Allianz Klasszikus Portfólió,
- Allianz Kiegyensúlyozott Portfólió, (alapporfólió)
- Allianz Növekedési Portfólió,
- Allianz Kockázatvállaló Portfólió

A Klasszikus portfólióban elsődleges cél a megfelelő likviditás, illetve az alacsony veszteségkockázat. A Klasszikus portfólió befektetési időtávja 0 és 5 év közötti. Ezek alapján olyan rövid távú, elsősorban pénzügyi portfóliót kell kialakítani, amely alacsony veszteségkockázatot és megfelelő likviditást biztosít. A Klasszikus portfóliónál kerülni kell az olyan befektetési instrumentumokat, amelyek esetében a termék jellege, futamideje, kockázati szintje, előzménye, piacának sajátosságai folytán a rövid távon belüli, veszteség nélküli likvidálás bizonytalan. A Klasszikus portfólió esetében fokozott figyelmet kell fordítani arra, hogy a kötelezettségállomány és a befektetések devizakitettsége összhangban legyen.

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

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

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

A 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 rájuk 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 hozamvesztés nem éri.

KGY 012/2018 Választható portfóliós Szabályzat

Hatálybalépés dátuma:
Felügyelet jóváhagyást követő hónap 1. napjától

A Pénztár a portfóliós rendszer bevezetésével egyidejűleg elszámolóegységes nyilvántartási rendszert alkalmaz. Ennek megfelelően a pénztártagok egyéni számlájára érkező befizetéseket a Pénztár elszámolóegységekké 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 2. számú mellékletében meghatározott tartalomnak megfelelő formanyomtatványon, a formanyomtatvány feltüntetett adatait tartalmazó nyilatkozaton, illetve belépési nyilatkozatán teheti meg.

6 PORTFOLIÓVÁLASZTÁSI, -BESOROLÁSI, -VÁLTÁSI SZABÁLYOK

6.1 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.

Amennyiben a pénztártag a belépési nyilatkozaton

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

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

6.2 Automatikus besorolás

Amennyiben valamely tag a rendszer indulásakor, illetve későbbi belépésekor nem nyilatkozik, vagy hibásan, vagy hiányosan teszi azt meg és a hiányok pótlására, hibák javítására már a jelen szabályzat alapján nincs lehetőség, akkor őt a Pénztár a választható portfóliós rendszer bevezetését közvetlenül megelőzően követett befektetési politikának leginkább megfelelő alpportfólióba, azaz a Kiegyensúlyozott Portfólióba sorolja be (továbbiakban: automatikus besorolás).

Az automatikus besorolásról a Pénztár az előző pont szabályai szerinti tájékoztatást küldi meg a tagnak.

6.3 Portfólióváltás

A belépő tagok a felkínált portfóliók között szabadon választhatnak.

A tag a korábban választott, vagy besorolt portfólió helyett másik portfóliót is választhat, ehhez a Portfólióválasztási nyilatkozatot kell a Pénztárhoz benyújtania.

KGY 012/2018 Választható portfóliós Szabályzat

Hatálybalépés dátuma:
Felügyelet jóváhagyást követő hónap 1. napjától

A Pénztár a portfólió váltás elősegítése érdekében a jelen Szabályzat 3.b. sz. mellékletét képező nyilatkozat tartalmának megfelelő dokumentumot bocsát a tagok rendelkezésére azzal, hogy kiegészül a portfólióváltásnak, illetve változtatásnak kezdő dátumára vonatkozó rendelkezésekkel.

A pénztártag fennálló tagi kölcsön tartozásának időtartama alatt, annak maradéktalan visszafizetéséig portfóliók közötti váltást nem kezdeményezhet.

7 PORTFÓLIÓVÁLTÁSI ELJÁRÁS

A 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 teljesíthetőség legkorábbi időpontját, de nem későbbi határnapot, mint a benyújtást követő tizedik munkanapot veszi figyelembe. Szintén az előző mondatban foglaltak szerint jár el a Pénztár- abban az esetben is, ha a pénztártag megjelölt fordulónapot, de a Portfólióválasztási nyilatkozat határidőn túl került benyújtásra. Folyamatban lévő tranzakció esetében a tag részére történő a portfólió váltás csak a tranzakció átértékelése után – de nem később, mint az átértékelést követő 10. munkanapig - hajtható végre.

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 az újonnan választott portfólióban a fordulónapot követő naptól kezdődően jár részére hozam.

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

A Pénztár olyan informatikai rendszert üzemeltet, melyben utólag is megállapítható a portfólióváltás bejelentésének dátuma, portfólióváltás dátuma, ill. módosítás dátuma, tartalma.

8 KÖLTSÉGEK

A Pénztárnál a választható portfóliós rendszer működtetésével kapcsolatos költségként adminisztrációs, elszámolási, illetve befektetési díjak merülnek fel. A Pénztár a rendszer működtetésével kapcsolatos költségeit a működési célú bevételeiből fedezi, a

KGY 012/2018 Választható portfóliós Szabályzat

Hatálybalépés dátuma:
Felügyelet jóváhagyást követő hónap 1. napjától

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

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

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

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

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

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

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

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

A Pénztár a választható portfóliós rendszerrel párhuzamosan elszámoló egységes nyilvántartási rendszert működtet. Ebből adódóan a Pénztár honlapján visszakereshető módon a Pénztár elérhetővé teszi az egyes választható portfóliók elszámoló egységeinek árfolyamát. Ezen árfolyamok a Magyar Nemzeti Bank honlapján (www.mnb.hu) napi rendszerességgel szintén elérhetőek.

10 SZÁMVITELI, NYILVÁNTARTÁSI, INFORMATIKAI HÁTTÉR

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

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

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

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 vagyongazdálkodója 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 vagyongazdálkodási irányelveket.

Az átvezetendő értékpapírok kiválasztása során az alábbi elveket szükséges szem előtt tartani: Lehetőleg megfelelő likviditású értékpapírt kell választani.

Az átvezetést úgy kell megvalósítani, hogy lehetőleg kevés értékpapírt, értékpapírfajtát érintsen (költséghatékonyság miatt).

Nem lehet átvezetni olyan értékpapírt, amelyről a vagyongazdálkodó tudja, hogy a jogszabályi előírások alapján megállapított piaci értéke nem tükrözi megfelelően a tényleges piaci értéket (pl. piacidegen kötés miatti irreális záró tőzsdei árfolyam).

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

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

KGY 012/2018 Választható portfóliós Szabályzat

Hatálybalépés dátuma:
Felügyelet jóváhagyást követő hónap 1. napjától

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 ÉRTÉKPAPÍR ÁTVEZETÉSEKRE VONATKOZÓ SZABÁLYOK

Értékpapír átvezetésre az alábbi esetekben kerülhet sor

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

Értékpapír átvezetés általános szabályai

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

Az átvezetésre javaslatot a Vagyonkezelő terjeszt elő.

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

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

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

13 HOZAMOK, HOZAMSZÁMÍTÁS

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 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
 árfolyam_1 : az adott időszak utolsó napjára vonatkozó elszámoló egység árfolyam

KGY 012/2018 Választható portfóliós Szabályzat

Hatálybalépés dátuma:
Felügyelet jóváhagyást követő hónap 1. napjától

árfolyam₀: 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.

14 PORTFÓLIÓ MEGSZÜNTETÉSE, SZÜNETELTETÉSE, ÚJ PORTFÓLIÓ BEVEZETÉSE

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

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

Portfólió megszüntetése esetén a Pénztár felhívja az adott portfólióban lévő tagokat, hogy válasszanak új portfóliót a portfólióváltás szabályai szerint, ellenkező esetben az automatikus besorolási szabályok szerint az alapporfólióba sorolja be őket, ezt követő befizetéseit ebbe a portfólióba kell teljesíteni. A megszüntetendő portfólióban lévő tagoknak legalább 30 napot elérő időt kell biztosítani arra, hogy más portfólióba léphessenek át.

Portfólió szüneteltetésére nem kerülhet sor, a Pénztár - közgyűlés döntése esetén – csak a teljes portfóliós rendszer szüneteltetését mondhatja ki. A szüneteltetés ideje alatt portfólióváltás nem lehetséges. A közgyűlési döntésig beérkezett portfólióváltási kérelmeket a Pénztár végrehajtja. A szüneteltetés kezdő napját követő 180. napig az Igazgatótanács megvizsgálja szüneteltetés hatását és dönt a lehetséges alternatívák közül, melyet Közgyűlés elé terjeszt:

- a szüneteltetést tovább folytatja
- a szüneteltetést befejezi
- az elszámolóegységes rendszert megszünteti

A Pénztár új portfóliót a pénztártagok erre vonatkozóan jelentkező igényei, illetve a piaci környezetnek való megfelelés esetében vezet be a közgyűlés vonatkozó döntésének megfelelően. Az Igazgatótanács elsődlegesen abban az esetben javasolja újabb portfólió(k) létrehozását amennyiben a pénztártagok 1%-a, vagy az összesen legalább 50 millió Ft számlaköveteléssel rendelkező tagok csoportja erre igényt jelent be. A tagoktól érkező igényeket a Pénztár összesíti. Amennyiben a bevezetéshez szükséges feltételek teljesülnek, a

KGY 012/2018 Választható portfóliós Szabályzat

Hatálybalépés dátuma:
Felügyelet jóváhagyást követő hónap 1. napjától

Pénztár erről a soron következő közgyűlésen a küldötteket tájékoztatja. Új portfólió bevezetéséről a közgyűlés határoz.

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

A portfólió befektetési politikáját, eszközstruktúráját a Pénztár vagyongazdálkodójának és a Pénztár befektetésekért felelős vezetőjének javaslata alapján az Igazgatótanács hagyja jóvá, terjeszti az közgyűlés elé elfogadás végett.

Más pénztár beolvadása esetén a fedezeti vagyon az egyesülési megállapodás szerinti, alapértelmezésben a részvényarányt tekintve a legközelebbi portfólióba olvad be. Amennyiben a beolvadó pénztár fedezeti portfóliója jelentősen eltér a befogadó pénztár portfólióitól, akkor az egyesülési megállapodás részeként dönthet úgy a két pénztár, hogy a beolvadó pénztár portfóliója új portfólióként működik tovább a befogadó pénztárban.

Azon tagok, akik mind a beolvadó, mind a befogadó pénztárban tagsággal rendelkeznek és azonos portfólióval rendelkeznek a befogadó pénztári számlára összevezetésre kerülnek a fedezeti egyenlegek a beolvadás fordulónapját követő 20 fordulónapon belül

különböző portfólióval rendelkeznek, akkor 30 napos nyilatkozattételi határidőn belül a nyilatkozatnak megfelelő, azon túl a befogadó pénztári számlára és portfólióra kerül jóváírásra a fedezeti vagyon.

15 ZÁRÓ RENDELKEZÉSEK ÉS MELLÉKLETEK JEGYZÉKEK

15.1 ZÁRÓ RENDELKEZÉSEK

15.1.1 Hatályon kívül helyezett szabályzat(ok):

- KGY 009/2012 Választható portfóliós Szabályzat
- KGY 015/2012 Választható portfóliós Szabályzat
- KGY 069 / 2012 Választható portfóliós Szabályzat
- KGY 079 / 2012 Választható portfóliós Szabályzat
- KGY 006 / 2014 Választható portfóliós Szabályzat
- KGY 064/2015 Választható portfóliós Szabályzat
- **KGY 072/2017 Választható portfóliós Szabályzat**

15.1.2 Vegyes rendelkezések

Jelen – módosításokat kiemelve tartalmazó, módosításokkal egységes szerkezetbe foglalt – szabályzat elfogadásra került az Allianz Hungária Nyugdíjpénztár Igazgatótanácsának 2018. szeptember 20-i ülésén, Közgyűlésének 2018. szeptember 25-i ülésén, érvényes a Felügyelet jóváhagyását követő hónap 1. napjától.

KGY 012/2018 Választható portfóliós Szabályzat

Hatálybalépés dátuma:
Felügyelet jóváhagyást követő hónap 1. napjától

15.2 MELLÉKLETEK JEGYZÉKE

| Sorszám: | Azonosító: | Megnevezés: |
|---------------------|------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 1. sz. melléklet | | Portfólióválasztási nyilatkozat (AHNYP-15/201...) |
| 2. sz. melléklet | | Az Allianz Hungária Nyugdíjpénztár által kínált önkéntes nyugdíjpénztári választható portfóliók |

KGY 012/2018 Választható portfóliós Szabályzat

Hatálybalépés dátuma:
Felügyelet jóváhagyást követő hónap 1. napjától

1. sz. melléklet

Portfólióváltási nyilatkozat önkéntes nyugdíjpénztári tagok részére (AHNYP-15/2018)

Kérjük, hogy választását megelőzően figyelmesen olvassa el a választható portfóliós rendszerről, az egyes portfóliók kockázatáról szóló tájékoztató anyagunkat!

A nyilatkozatot kérjük, postai úton, vagy személyesen juttassa el Pénztárunkhoz, faxon, illetve e-mail üzenetként megküldve nem tekinthető érvényesnek.

A választható portfóliós rendszer részletes leírása és a Választható portfóliós Szabályzat megtalálható a Nyugdíjpénztár internetes oldalán: www.allianz.hu (Pénztárak / Befektetés / Választható portfóliók).

| | |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| PÉNZTÁRTAG ADATAI | A megadott adataimat kérem a pénztári nyilvántartással egyeztetni, eltérés esetén a jelen nyilatkozatban megadott adatokkal a nyilvántartásban lévő adatokat módosítani. |
| Név: _____ | Születési hely, idő: _____ |
| Tagsági azonosító szám: _____ | Adóazonosító jel: _____ |
| Lakcím: _____ | |
| Magyarországi értesítési cím: _____ | |
| Telefonszám: _____ | E-mail cím: _____@_____ |
| VÁLASZTOTT PORTFÓLIÓ TÍPUSA (Kérjük, választását jelölje egyértelműen X-el! Csak egy portfólió jelölhető! Több portfólió jelölése esetén a nyilatkozat érvénytelen!) | |
| <input type="checkbox"/> Kockázatvállaló portfólió | |
| <input type="checkbox"/> Növekedési portfólió | |
| <input type="checkbox"/> Kiegyensúlyozott portfólió | |
| <input type="checkbox"/> Klasszikus portfólió | |

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

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

Amennyiben a Portfólióváltási nyilatkozat 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, hogy rendelkezését a hibák, hiányosságok miatt nem hajtotta végre.

Alulírott nyilatkozom, hogy az általam választott portfólióra vonatkozó információkat – különös tekintettel annak kockázatára – megismertem.

Kelt: _____ év _____ hó _____ nap

Pénztártag aláírása

KGY 012/2018 Választható portfóliós Szabályzat

**Hatálybalépés dátuma:
Felügyelet jóváhagyást követő hónap 1. napjától**

2. sz. melléklet

| Portfólió megnevezése | Kockázatvállaló portfólió | Növekedési portfólió | Kiegészítő portfólió | Klasszikus portfólió |
|------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Portfólió jellemzői | nagyon magas kockázat mellett kiemelkedő hozam | nagyobb kockázatot hosszú távon a nagyobb hozam reményében | mérsékelt kockázati szint mellett megfelelő mértékű hozamok érhetőek el | nagyon alacsony kockázat mellett alacsonyabb, de egyenletesebb hozamok |
| Portfólió optimális befektetési időtávja | meghaladja a 25 évet | 15-25 év | 5-15 év | 5 évnél kevesebb |
| Részvénybefektetések aránya | minimum 67% cél arány 90% maximum 100% | minimum 30% cél arány 45% maximum 65% | minimum 10% cél arány 16% maximum 30% | 0% |
| Portfólió kockázata | nagyon magas (főként deviza, árfolyam és ország kockázat) | magas (főként deviza, árfolyam és ország kockázat) | mérsékelt (főként árfolyam és likviditási kockázat) | nagyon alacsony (főként likviditási és ország kockázat) |
| Kinek ajánljuk? | nagyon hosszú távon gondolkodó pénztártagoknak ha a nyugdíjba vonulásig több mint 25 év van hátra | hosszútávon gondolkodó pénztártagoknak ha a nyugdíjba vonulásig több mint 15 év van hátra | középtávon gondolkodó pénztártagoknak ha a nyugdíjkorhatár eléréséig, vagy a nyugdíjba vonulásig hátralévő idő 5 és 15 év között van | rövidtávon gondolkodó pénztártagoknak ha a nyugdíjkorhatár eléréséig, vagy a nyugdíjba vonulásig kevesebb mint 5 év van hátra |

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

- **Devizaárfolyam kockázat:** a külföldi értékpapírok hazai devizában kifejezett piaci értéke az egyes értékpapírok árfolyamainak kockázatán kívül a két deviza árfolyamának egymáshoz viszonyított változásait is magában hordozza.
- **Árfolyamkockázat:** az az adott portfólió osztályban található befektetett eszközök piaci értékének változásaiból eredő kockázat: Mind a tulajdonosi, mind a hitelviszonyt megtestesítő értékpapíroknál fennáll, azonban a hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok esetében a futamidő végéig megtartott papíroknak nincs a piaci értékítélet változásából eredő kockázata, míg a tulajdonosi viszonyt megtestesítő papíroknál ezzel is számolni kell.
- **Hitelkockázat:** az egyes befektetési eszközök, így különösen a bankbetétek, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok, részvények és tőzsdén kívüli forgalomban szereplő származtatott eszközök esetében a kibocsátók esetleges csődje a portfóliókban szereplő ezen eszközök piaci értékének összeomlásához, illetve akár teljes megszűnéséhez vezethet, amely a portfóliók értékének csökkenését eredményezheti.
- **Likviditási kockázat:** bizonyos értékpapírok, befektetési eszközök likviditása alatta marad a kívánatosnak, azaz viszonylag nehéz rájuk vevőt/eladót találni. Ennek következménye, hogy a portfóliókban lévő egyes értékpapírok értékesítése, illetve adott esetben bizonyos értékpapírok beszerzése nehézségekbe ütközhet.
- **Ország kockázat:** az egyes országok tulajdonviszonyt, vagy hitelviszonyt megtestesítő értékpapírjainak értéke jelentősen függhet az adott ország gazdasági teljesítményétől.