

Generali Önkéntes Nyugdíjpénztár Választható portfólió szabályzata

A rendszer **tizennegyedik** módosítását elfogadta a Generali Önkéntes Nyugdíjpénztár **igazgatótanácsa** a **2/2024.VI.18.** számú határozattal

Hatályos: **2024. július 8-tól**

Tartalom

1. Bevezetés	4
2. Általános rendelkezések	4
2.1. Jogszabályi háttér	4
A pénztár a VPR szabályzatát az MNB 12/2016. (XII.1.) számú, az önkéntes nyugdíjpénztárak választható portfóliós rendszerének kialakításáról és működtetéséről szóló ajánlásában foglaltak figyelembe vételével készítette el	4
2.2. A szabályzat tárgya	4
2.3. A szabályzat hatálya	4
2.4. Kockázatviselés	5
2.5. Fenntarthatóság	5
3. A Pénztár befektetési politikája és vagyonkezelési irányelvei	5
3.1. Általános irányelvek és célok	5
3.1.1. Befektetési cél, alapelvek, az érvényesítendő tagi és pénztári érdekek	5
3.1.2. Befektetési politika meghatározása, módosítása, értékelése	6
3.1.3. A befektetési politika végrehajtása	6
3.1.4. Vagyonkezelő és letétkezelő kiválasztásának, tevékenységük értékelésének, díjazásuknak irányelvei	7
3.1.4.1. A vagyonkezelő kiválasztásának irányelvei	7
3.1.4.2. Vagyonkezelői tevékenység értékelése	7
3.1.5. Letétkezelő kiválasztásának, tevékenysége értékelésének, díjazásának irányelvei	7
3.1.5.1. A letétkezelő kiválasztásának irányelvei	7
3.1.5.2. A letétkezelő tevékenységének értékelése	7
3.1.6. A vagyonkezelő teljesítményének mérése	7
3.1.7. Befektetési eszközök	8
3.2. A választható portfóliók száma, megnevezése, összetétele, kockázati besorolása, a tagoknak ajánlott portfóliók időhorizontja	9
3.2.1. A pénztár választható portfóliói:	9
3.2.2. A választható portfóliókra vonatkozó befektetési előírások	9
3.2.2.1. Az ELDORADO STANDARD portfólióra vonatkozó elvárások, előírások:	9
3.2.2.2. ELDORADO ABSZOLÚT HOZAM portfólióra vonatkozó elvárások, előírások:	10
3.2.2.3. Az ELDORADO MEDIUM portfólióra vonatkozó elvárások, előírások:	10
3.2.2.4. Az ELDORADO BUSINESS portfólióra vonatkozó elvárások, előírások:	11
3.2.3. Az egyes választható portfóliók várható időhorizontja	11
3.2.4. További tájékoztatások	11
3.3. Befektetési korlátok	11
3.3.1. Általános befektetési előírások	11
3.4. Kockázatok	12
3.4.1. A befektetési eszközök értékének megváltozásából eredő kockázat	12
3.4.2. Hitelkockázat	12
3.4.3. Likviditási kockázat	12
3.4.4. Devizaárfolyam kockázat	12
3.4.5. A nyugdíjpénztárakat és a befektetőket érintő adószabályok esetleges kedvezőtlen irányú megváltozása	12
3.4.6. Származtatott ügyletekkel kapcsolatban felmerülő nemteljesítési kockázat	12
3.4.7. Közvetett ingatlanbefektetések kockázata	13
3.4.8. A kockázatok hatása az egyes portfóliókra	13
3.5. Rendkívüli események esetén követendő eljárás	13
3.6. A megengedett arányoktól való eltérés esetén követendő szabályok	14
3.6.1. Ügyletkötés által okozott eltérés	14
3.6.2. A kezelésbe adott vagyon összegének változása által okozott eltérés	14
3.6.3. A befektetési politika változása által okozott eltérés	14
3.6.4. A piaci árfolyamok elmozdulása által okozott eltérés	14
3.6.5. A referencia-portfólió hozamától való jelentős eltérés esetén követendő szabályok	14
3.7. Portfólió közötti értékpapír átvezetések szabályai, döntési jogosultságok	14
3.7.1. A Pénztár portfólió közötti értékpapír átvezetések szabályai	14
3.7.2. Az átvezetésre kerülő értékpapírok kiválasztásának elvei és módszerei	15
3.7.3. Az átvezetés elszámolásának folyamata és az átvezetésekkel kapcsolatos tájékoztatási kötelezettség	15
4. Új portfólió bevezetésének, meglévő portfólió megszüntetésének, valamint beolvadó pénztárak portfólióival kapcsolatos speciális szabályok	15
4.1. Új portfóliók bevezetése	15
4.2. Portfólió megszüntetése	16
4.3. Beolvadó pénztárak portfólióival kapcsolatos speciális szabályok	16
5. A pénztártagok portfólióba sorolásának és portfólióváltásának szabályai	17
5.1. Új belépők besorolása	17
5.2. A pénztártagok portfólió váltásának szabályai	17
5.2.1. Rendszeres (negyedévente történő) portfólióváltás	17
5.2.2. Rendkívüli portfólióváltás	18

6. Felelősségi szabályok	18
6.1. A pénztártag kötelezettsége és felelőssége	18
6.2. A Pénztár kötelezettsége és felelőssége	18
7. Számviteli nyilvántartásra és az informatikára vonatkozó szabályok	19
7.1. Számviteli nyilvántartásra vonatkozó szabályok	19
7.2. Informatikai szabályok	19
7.3. Fügő tételek kezelése	19
8. A rendszer működtetési költségeinek, illetve a portfólióváltáshoz kapcsolódó költségek meghatározása	19
8.1. A rendszer általános működtetésének költségei	19
8.2. Portfólióváltáshoz kapcsolódó költségek	20
9. A pénztártagok tájékoztatásának tartalma és szabályai	20
9.1. A tagok tájékoztatása	20
9.2. A befektetési politika módosítása	20
10. A rendszer szüneteltetésének, illetve megszüntetésének szabályai	20
10.1. Rendszer szüneteltetése	20
10.2. Rendszer megszüntetése	21
11. A választható portfóliós rendszer felülvizsgálata, értékelése	21
Záradék	24

1. Bevezetés

A Generali Önkéntes Nyugdíjpénztár (a továbbiakban Pénztár) a választható portfóliós rendszer (a továbbiakban VPR) működtetésével lehetővé kívánja tenni, hogy a felhalmozási időszakban lévő tagjai döntést hozzanak az egyéni nyugdíjszámlájukon elhelyezett megtakarításaik kezeléséről. A rendszer működtetésével a tagok arról dönthetnek, hogy megtakarításuk, illetve későbbi befizetések a pénztár által kialakított -az élethelyzetükhöz és a kockázatviselő képességükhöz leginkább igazodó- különböző befektetési eszköz összetételű és eltérő kockázati szintű portfóliók közül melyikbe kerüljön. A VPR szabályzat célja, hogy a választható portfóliók mindegyike biztosítsa az értékállóságot és hosszabb távon reálhozam elérését. Azon portfóliókat, amelyek a reálhozam biztosítására –a piaci viszonyok alakulása miatt- hosszabb távon sem alkalmasak a pénztár **igazgatótanácsa**, erre vonatkozó határozata és az MNB engedélyezési eljárása után megszünteti.

2. Általános rendelkezések

2.1. Jogszabályi háttér

A Pénztár a választható portfóliós rendszert az Önkéntes Kölcsönös Biztosító Pénztárakról szóló 1993. évi XCVI. törvény (így különösen annak 49., 49/B., 49/C., és 49/D. §-ai) alapján működteti, összhangban egyéb hatályos jogszabályokkal, így

- Az önkéntes kölcsönös biztosító pénztárak befektetési és gazdálkodási szabályairól szóló 281/2001 (XII. 26). kormányrendelettel (továbbiakban Öpg.),
- Az önkéntes kölcsönös biztosító pénztárak beszámolási és könyvvezetési kötelezettségének sajátosságairól szóló 223/2000 (XII.19). kormányrendelettel (Öpb), valamint egyéb belső pénztári szabályzatokkal, különös tekintettel az alábbiakra:
 - Alapszabály,
 - Befektetési politika,
 - Számviteli politika,
 - Pénzkezelési szabályzat,
 - Hozamfelosztási szabályzat.

A pénztár a VPR szabályzatát az MNB 12/2016. (XII.1.) számú, az önkéntes nyugdíjpénztárak választható portfóliós rendszerének kialakításáról és működtetéséről szóló ajánlásában foglaltak figyelembe vételével készítette el.

A pénztár a szabályzat módosítása alkalmával figyelembe vette az Európai Parlament és a Tanács a pénzügyi szolgáltatási ágazatban a fenntarthatósággal kapcsolatos közzétételekről szóló 2019/2088. számú rendelete (SFDR) rendelkezéseit, valamint a pénzügyi szolgáltatási ágazatban a fenntarthatósággal kapcsolatos közzétételekről szóló 2019/2088 rendelet kapcsán a Magyar Nemzeti Bank által kibocsátott vezetői körlevélben foglaltakat.

2.2. A szabályzat tárgya

Jelen szabályzat tartalmazza:

- Öpt. 49/B. § (3) bekezdése szerint a választható portfóliós rendszer bevezetésére, módosítására, megszüntetésére vonatkozó döntések szabályait,
- a választható portfóliók számát, az egyes portfóliók ismertetését, a várható kockázatok leírását
- a portfóliók kockázati besorolását és annak ismertetését, hogy az egyes portfóliók milyen tagsági körnek ajánlhatóak,
- a rendszer működtetésének eljárási szabályait.

2.3. A szabályzat hatálya

A választható portfóliós rendszer bevezetésére és megszüntetésére, valamint a működtetésének a rendszer szüneteltetését követő folytatására vonatkozó döntés, illetve a rendszer szabályait tartalmazó szabályzat elfogadása a rendszer bevezetésekor a pénztár közgyűlésének kizárólagos hatáskörébe tartozik. A választható

portfóliós rendszer szüneteltetésére, módosítására vonatkozó döntés, illetve a módosított rendelkezéseket tartalmazó szabályzat elfogadása a pénztár igazgatótanácsának kizárólagos hatáskörébe tartozik. Az igazgatótanács döntését nem hozhatja meg ülés megtartása nélkül.

Az ellenőrző bizottság köteles előzetesen megvizsgálni a választható portfóliós rendszer bevezetésére, módosítására, szüneteltetésére, a működtetésének a szüneteltetést követő folytatására és a rendszer megszüntetésére vonatkozó javaslatot, és véleményét az erre vonatkozó döntés előtt a közgyűlésen, illetve az igazgatótanács ülésén ismertetni kell.

A szabályzat elkészítéséért, aktualizálásáért és betartatásáért a Pénztár igazgatótanácsa felelős.

A választható portfóliós rendszer működtetése a Magyar Nemzeti Bank (továbbiakban Felügyelet) engedélyének birtokában kezdhető meg, folytatható, illetve módosítható.

A Szabályzat hatálya kiterjed a pénztár minden felhalmozási időszakban lévő tagjára, valamint a VPR működtetésében szerepet vállaló természetes és jogi személyre, így többek között a pénztár vezető tisztségviselőire, az egyéb alkalmazottakra, megbízottakra, a vagyonkezelőre és a letétkezelőre.

A szabályzat lehetőséget nyújt a pénztártag számára, hogy a felhalmozási időszakban az egyéni számláján lévő megtakarítását – egyéni döntése szerint – a pénztár által kialakított portfóliók közül valamelyik portfólióban helyezze el.

2.4. Kockázatviselés

A választható portfóliós rendszer működése során vállalt befektetési kockázatok viselése kizárólag a pénztártagot terheli, a pénztár által vezetett egyéni számlára a banki és befektetési kockázatokat csökkentő védelmi rendszerek (pl. OBA, BEVA) nem terjednek ki.

A gyakori portfólióváltásnak lehetnek a pénztártagra nézve hátrányos következményei: a portfólióváltásokért felszámított adminisztrációs díj csökkenti a számlaegyenleget, illetve a portfólió váltáskor a váltás dátumáig elért negatív befektetési eredmény véglegessé válik és az is megtörténhet, hogy a korábbi portfólió későbbi kedvező hozamból kimarad a portfóliót váltó tag. A befektetési szakirodalom a vedd meg és tartsd (buy and hold) stratégiát hosszabb távon eredményesebbnek tartja, mint a túl gyakori stratégiaváltást.

2.5. Fenntarthatóság

A Generali Önkéntes Nyugdíjpénztár az SFDR-ben megfogalmazott fenntarthatósági jellemzőkből származó kockázatokhoz kapcsolódó információkat a Befektetési politikában jeleníti meg.

3. A Pénztár befektetési politikája és vagyonkezelési irányelvei

3.1. Általános irányelvek és célok

3.1.1. Befektetési cél, alapelvek, az érvényesítendő tagi és pénztári érdekek

A Generali Önkéntes Nyugdíjpénztár vagyonkezelési stratégiájának fő célja a portfóliók hozamának maximalizálása, a kockázatok elfogadható szintje mellett.

A befektetési politika alapelvei:

- Biztonság, kockázat mérséklése,
- Hosszútávon az időszűlyos inflációt meghaladó időszűlyos hozam elérése.

Pénztártagi érdek:

- A fedezeti tartalékra jutó befizetések megőrzése és hozammal való gyarapítása.

Pénztári érdek:

- A befektetési politikában meghatározott benchmarkot (referenciaindex) meghaladó hozam elérése illetve érvényesítése.

3.1.2. Befektetési politika meghatározása, módosítása, értékelése

A befektetési politikát a Pénztár Igazgatótanácsa alakítja ki és fogadja el. A befektetési politikát az Igazgatótanács legalább évente köteles felülvizsgálni és döntést hozni a befektetési politika fenntartása, vagy módosítása kérdésében. A meghozott döntésről az Igazgatótanács legkésőbb a Pénztár közgyűlésének soron következő ülésén ad tájékoztatást.

A befektetési politikát megvalósító személyek/megbízottak (vagyonkezelő) részére a befektetési politika rájuk vonatkozó részét vagyonkezelési irányelvekbe kell foglalni, illetve a vagyonkezelési irányelvek módosulása esetén vagyonkezelő a befektetési portfóliót köteles a vagyonkezelési irányelvekben foglalt határidőn belül átcsoportosítani. A vagyonkezelési irányelvek kötelező tartalmi eleme a kezelt portfólió vonatkozásában megengedett befektetési eszközök portfólión belüli minimum és maximum arányai és a kezelt portfólióra vonatkozó referencia indexek meghatározása.

A befektetési politikában szereplő vagyonkezelési irányelveket az Öpg. alapján a vagyonkezelői szerződésekbe át kell vezetni. A vagyonkezelő köteles a vonatkozó vagyonkezelési irányelveket, mint konkrét szabályokat végrehajtani.

A befektetési politika értékelése a vagyonkezelő tevékenységének értékelése alapján történik. A vagyonkezelői értékelés a referenciaindex alapján történik. A befektetési politika tartalékonként más referenciaindexet is meghatározhat.

3.1.3. A befektetési politika végrehajtása

Az Igazgatótanács köteles a befektetési politika vagyonkezelőre vonatkozó pontjait átvezettetni a vagyonkezelői szerződésbe. A vagyonkezelői szerződés módosítását az Igazgatótanács fogadja el egyszerű többséggel. A vagyonkezelővel és a letétkezelővel közvetlen kapcsolatot tartó személy a Pénztár igazgatótanácsának befektetések felügyeletével megbízott tagja.

A vagyonkezelő - az Öpt. és az Öpg., valamint a Pénztár által meghatározott befektetési politika keretein belül és aszerint – meghatározza a kezelésébe átadott vagyon befektetésének összetételét és lejáratát.

A vagyonkezelő köteles betekintést biztosítani a Pénztár által meghatalmazott személyek részére nyilvántartásukba olyan mélységben, amelyből a vagyonkezelés gyakorlata ellenőrizhető.

A Vagyonkezelő köteles a vagyonkezelésbe átadott összegeket a jogszabályoknak megfelelően befektetni illetve a Pénztár részére az általuk bizományosként megszerzett és ezáltal hozzá került minden értékpapírt, a birtokba kerülés napját követően, a vagyonkezelői szerződésben szereplő szabályoknak megfelelően átadni a Letétkezelőnek. A Letétkezelő köteles ellenőrizni a Vagyonkezelő tevékenységét a jogszabályoknak és a letétkezelői szerződésnek megfelelően.

A Vagyonkezelő köteles minden hónap 15. és utolsó napját követően eszközértékelést és tranzakciós listát készíteni és azt a Megbízónak megküldeni. Az értékelés eszközönkénti bontásban tartalmazza az eszközállományt, megjelölve annak bekerülési és aktuális értékét. Az igazgatótanács befektetések felügyeletével megbízott tagja köteles ellenőrizni a havi vagyonkezelői jelentésben szereplő eszközértékelést és eszközarányokat, hogy azok megfelelnek-e a jogszabályi előírásoknak.

A pénztári letétkezelő tevékenységét a pénztár érdekében, a letétkezelésre vonatkozó megbízásoknak megfelelően köteles végezni. Abban az esetben, ha a letétkezelő a befektetési előírások megsértését észleli, azt legkésőbb a következő munkanapon köteles a Felügyeletnek és a pénztárnak jelenteni, valamint erről tájékoztatást adni a Vagyonkezelőnek. A letétkezelő a jogszabályba ütköző megbízásokat köteles visszautasítani. A letétkezelő a befektetési limitek figyelését és az értékelést a kötésnap elszámolás alapján végzi. Az Igazgatótanács a vagyonkezelői szerződés és a hatályos jogszabályok alapján hoz intézkedést.

A Pénztár az éves beszámoló kiegészítő mellékletében köteles beszámolni a tárgyévre vonatkozó Befektetési politikáról, annak teljesítéséről, illetve a Befektetési politikával kapcsolatos jövőbeni elképzeléseiről.

3.1.4. Vagyonkezelő és letétkezelő kiválasztásának, tevékenységük értékelésének, díjazásuknak irányelvei

A vagyonkezelést a Pénztár vagyonkezelővel valósítja meg. A Pénztár egy vagyonkezelőt és egy letétkezelőt alkalmaz. A vagyon- és letétkezelő kiválasztása zártkörű pályázaton történik. A zártkörű pályázat feltételeit az Igazgatótanács határozza meg.

3.1.4.1. A vagyonkezelő kiválasztásának irányelvei

Biztonság:	A pályázó jegyzett és saját tőkéjének, adózott eredményének nagysága, tulajdonosi háttere.
Díjak:	Az alaptevékenységért járó díj mértéke.
Referenciák:	A kezelt vagyon nagysága, eddig elért hozamok, személyi feltételek.
Operatív kapcsolatok:	A szolgáltatók közötti kapcsolat biztosítása, jelentések, kimutatások készítése, minősége.

3.1.4.2. Vagyonkezelői tevékenység értékelése

A vagyonkezelői tevékenység értékelése a vagyonkezelőre vonatkozó referenciaindex alapján negyedévente történik. A Pénztár az átlagvagyon arányos díjazást alkalmazza azzal, hogy a vagyonkezelő saját alapjai nem képezik a díjszámítás alapját

3.1.5. Letétkezelő kiválasztásának, tevékenységük értékelésének, díjazásának irányelvei

3.1.5.1. A letétkezelő kiválasztásának irányelvei

Biztonság:	A pályázó jegyzett és saját tőkéje, adózott eredménye, tulajdonosi háttere, informatikai rendszerének fejlettsége, biztonsága.
Díjak:	A tevékenységért járó díj mértéke, díjplafon alkalmazása.
Referenciák:	Az ügyfélszámlák száma, értékpapír állományának nagysága, személyi feltételek. A befektetési alapok, illetve pénztári portfóliók letétkezelésében való gyakorlat.
Pontosság:	Rendszeres jelentések minősége, gyakorisága, tartalma.

3.1.5.2. A letétkezelő tevékenységének értékelése

A letétkezelői tevékenység értékelése negyedévente történik, a jelentések szakszerűsége, tartalma, illetve a kormányrendeletben meghatározott befektetési keretszabályok kontrollja ellátásának figyelembevételével.

3.1.6. A vagyonkezelő teljesítményének mérése

A vagyonkezelő teljesítményét a portfóliók eszközértékének változásából kell megállapítani. A vagyonkezelő jogosult a saját teljesítményének mérésére és bemutatására a befektetési alapoknál használt módszerrel számított hozamot alkalmazni. Az így számított hozamot kell felhasználni a vagyonkezelő szerződéses kötelezettségei teljesítésének megítélésékor.

A vagyonkezelő ezen számításon túl köteles az általa kezelt portfóliók teljesítményét a mindenkor érvényes törvényeknek megfelelően is bemutatni.

A pénztár engedélyezi a vagyonkezelő részére a saját befektetési alapjaiba történő investíciót. Amennyiben a vagyonkezelő (mint alapkezelő is) saját befektetési alapjaiba fekteti a Pénztár vagyonát, akkor erre az átlagvagyonra vagyonkezelési díj nem számítható fel.

3.1.7. Befektetési eszközök

A vagyonkezelő a jogszabályban meghatározott eszközcsoportok teljes körébe jogosult befektetni a kezelésbe vett vagyont a Befektetési politikában portfólióként meghatározott befektetési korlátok megtartása mellett. A legfontosabb eszköz fajták az alábbiak:

- **Pénzpiaci eszközök**

Bankszámla, lekötött bankbetét és pénzpiaci jellegű befektetési alapok befektetési jegyei. A lekötött bankbetét a lekötés időtartama alatt előre meghatározott kamatot fizet. A folyószámla kamata - a számla látra szóló jellege miatt - alacsony és előre nem meghatározható módon változik.

A forint alapú pénzpiaci eszközök nem érzékenyek az árfolyamváltozásra ezért alkalmasak a kiszámítható stabil, bár alacsony, hozam biztosítására. Ennél az eszközcsoportnál a kockázatot a lekötési idő előtt feltört bankbetét elmaradó hozama jelenti.

A Pénztár a fentiekén túl pénzpiaci eszközöknek tekinti azokat az eszközöket, amelyek súlyozott átlagos hátralévő futamideje a 6 hónapot, az eszközök átlagos hátralévő élettartama a 12 hónapot nem haladja meg. Az egyes értékpapírok hátralévő futamideje legfeljebb 2 év és a legközelebbi kamat-meghatározási időpontig legfeljebb 397 nap van hátra.

- **Hitelviszonyt megtestesítő eszközök**

A hitelviszonyt megtestesítő eszközök folyamatos kamatjövendelmük révén csökkentik a kockázatosabb eszközök árfolyamának változásából eredő hozamingadozásokat. A Pénztár a felhalmozott pénztári vagyon értékének megőrzése és biztonsága érdekében a Magyar Állam vagy az MNB által kibocsátott és/vagy garantált értékpapírokat részesíti előnyben. A portfólióban azonban - hozamnövelési céllal - az állampapírok mellett megfelelő bonitású hazai és külföldi vállalatok illetve egyéb szervezetek által kibocsátott - vagy ilyen szervezet által garantált - kötvények, jelzáloglevelek, egyéb kamatozó eszközök is szerepelhetnek, a hatályos jogszabályban meghatározott kereteken belül. A hosszú távú szemléletnek megfelelően a fedezeti tartalék esetében a Pénztár elsősorban egy évnél hosszabb futamidejű eszközökbe fektet be.

- **Részvények**

A hosszabb távú hozamok növelése érdekében a fedezeti tartalék egy részét a Pénztár részvényekbe fekteti be. A külföldi részvények a befektetési lehetőségek széles tárházát kínálják, belőlük - mind földrajzilag, mind szektorálisan - jól diverszifikált portfólió alakítható ki. Az elmúlt évtizedben a fejlett országok részvénypiacán az árfolyamok kisebb kilengéseket mutattak, mint a hazai piacon. A fejlett országok blue chip papírjai a részvénypiacok legkevésbé kockázatos részét alkotják. A feltörekvő országok részvénypiacain a gazdasági növekedés magasabb üteme, illetve a piacok fokozódó integrálódása miatt az elkövetkezendő években magasabb hozamra lehet számítani, mint a fejlett piacokon, ezért a részvényportfóliót a Pénztár megosztja a fejlett külföldi, a hazai és egyéb feltörekvő piacok között, mindegyik piacon elsősorban a legnagyobb forgalmú papírok közül válogatva. A Pénztár a kívánt részvényportfóliót közvetlenül –befektetési jegyek vásárlásával - is kialakíthatja.

- **Befektetési jegyek, egyéb kollektív befektetési értékpapírok**

A Pénztár befektetési jegyeket elsősorban olyan célok elérése érdekében vásárol, amelyek más úton nem, vagy csak kevésbé hatékonyan érhetőek el, így elsősorban

- ingatlan befektetési jegyek,
- tőzsdén kereskedett REIT-ek (Real Estate Investment Trust), osztalék fizető ingatlan hasznosító társaságok részjegyei,
- részvényekbe fektető befektetési alapok jegyei,
- abszolút hozamú (total return) alapok befektetési jegyei,
- tőzsdén kereskedett befektetési alapok (ETF-ek),
- származtatott alap befektetési jegyek kerülhetnek a portfólióba az alábbi feltételek figyelembe vételével:

amennyiben a közvetett portfólió-kialakítás költségei meghaladják a közvetlen portfólió-kialakítás költségeit, akkor csak olyan esetekben alkalmazható a közvetett instrumentum, ha a közvetett portfólió-kialakítás mellett szóló érvek összességében a pénztárnak (a magasabb költségek ellenére) előnyösebb megoldást jelentenek. Ellenkező esetben nem érvényesülne azon jogszabályi előírás, miszerint a közvetlen és közvetett befektetési költségeknek összhangban (egymáshoz képest indokoltnak) kell lenniük.

- **Származékos ügyletek**

Származékos ügyletnek tekintjük az értékpapírokra, értékpapírokon alapuló tőzsdei szabványosított származékos termékekre, kamatlábra, devizára kötött határidős, opciós és swap ügyleteket. A nem tőzsdei adás-vételi ügyletek közül az minősül határidősnek, amely esetében a kötés napja és a szerződés szerinti teljesítési határidő között több mint 8 nap, deviza ügylet esetében több mint 2 banki nap telik el. Az elszámolási idő hosszától függetlenül nem minősülnek határidős ügyletnek a jegyzések és az aukciókon kötött ügyletek.

A Pénztár határidős és opciós ügyletet csak fedezeti, illetve arbitrázs célból köthet. Fedezeti célú az az ügylet, amelyet a Pénztár a portfóliójában már meglévő eszköz(ök)re köt és amely csökkenti az adott eszköz(ök) tartásával esetlegesen bekövetkező veszteséget. Arbitrázs célú az egyazon időpontban kötött több ügylet, amelyek - a befektetési alapokra vonatkozó törvényi előírások szerint - egymással szemben nettósíthatók, és amelyek eredményeként nem keletkezik sem nettó hosszú, sem nettó rövid pozíció.

Csak szabványosított származékos ügylet köthető, kivéve a devizaárfolyam fedezeti ügyleteket és a swap ügyleteket.

3.2. A választható portfóliók száma, megnevezése, összetétele, kockázati besorolása, a tagoknak ajánlott portfóliók időhorizontja

A választható portfóliós rendszer keretében a Pénztár fedezeti tartalékán belül négy működő portfólió kerül kialakításra, melyek - lejárat szerkezethez és kockázatvállaló képességhez igazodó - stratégiai eszközösszetételét tükröző referencia indexeket portfóliónként részletesen a Befektetési politika tartalmazza.

3.2. 1. A pénztár választható portfóliói:

- Eldorado Standard (konzervatív) portfólió,
- Eldorado Abszolút Hozam (abszolút hozamú) portfólió
- Eldorado Medium (kiegyensúlyozott) alapértelmezett portfólió
- Eldorado Business (növekedési) portfólió

3.2. 2. A választható portfóliókra vonatkozó befektetési előírások

3.2.2.1. Az ELDORADO STANDARD portfólióra vonatkozó elvárások, előírások:

Az ELDORADO STANDARD egy konzervatív, alapvetően állampapír alapú portfólió, amely alacsony veszteségkockázat mellett megfelelő likviditást biztosít.

A Portfólióban a részvények, részvénybefektetésen alapuló befektetési instrumentumok aránya a befektetett eszközök 10 százalékát nem haladhatja meg.

A portfólió kockázati besorolása az 1-7-ig terjedő skálán **2-es alacsony kockázatú**. A kockázati besorolás a portfólió hozamának 5 éves volatilitása alapján történt, ami megfelel az Európai Bizottság 2011. óta hatályos UCITIS IV. direktívájának.

A kockázati besorolás az elmúlt 5 évbeli heti hozamok alakulásán alapul és így nem törvényszerűen megbízható mutatója a jövőbeni kockázatoknak.

A Pénztár ennek a portfóliónak a választását azoknak a pénztártagoknak ajánlja, akik 3-5 éven belül nyugdíj szolgáltatást kívánnak igénybe venni, tehát a 60 év feletti tagoknak, valamint azoknak, akiknek a kockázatvállalási hajlandósága alacsony-mérsékelt.

Azon pénztártagok számára, akik a nyugdíjkorhatártól még távolabb vannak és legalább mérsékelt kockázattűrő képességgel rendelkeznek a Standard portfólió választása -a várhatóan alacsonyabb elérhető hozam miatt- hosszabb távon hozamkiesést okozhat az alternatív portfóliókhoz képest.

A portfólióból szolgáltatást igényelni alacsony veszteség kockázattal jár.

A Standard portfólió magasabb kockázatú portfólió irányába való elhagyásának kockázata megegyezik a célportfólió kockázatával.

3.2.2.2. ELDORADO ABSZOLÚT HOZAM portfólióra vonatkozó elvárások, előírások:

Az ELDORADO ABSZOLÚT HOZAM portfólió nem rendelkezik stratégiai eszköz összetétellel. Az abszolút hozamra törekvő stratégia célja, hogy a piaci tendenciáktól függetlenül pozitív hozamot érjen el. A vagyongazdálkodó a kötvény-részvény és egyéb befektetési instrumentumok portfólióján belüli súlyarányait és a befektetések régiós és devizális kitétséget dinamikusan kívánja változtatni a kedvező befektetési lehetőségek függvényében. A portfólió összetétele tehát teljes mértékben a vagyongazdálkodó felelőssége. Más - benchmark követő portfólióktól eltérően itt nincs előre meghatározott, előre rögzített eszközosztály összetétel, amelybe mindenáron be kell, hogy fektessék a tőkét. A vagyongazdálkodó igyekszik mindig az adott körülményekhez illeszkedő tranzakciókat végrehajtani. A vagyongazdálkodó év/év alapon pozitív hozam elérésére törekszik, de a portfólió által elért hozam, várhatóan nem mutat majd törvényszerűen szoros összefüggést a piaci viszonyok alakulásával. Az ELDORADO ABSZOLÚT HOZAM portfólió -mint 2018-ban indított portfólió- még nem rendelkezik hozam adatok statisztikáján alapuló kockázati besorolással, de a vagyongazdálkodó célkitűzése szerint **3-as mérsékelt** kockázati szintet képvisel.

A Pénztár ennek a portfóliónak a választását azoknak a pénztártagoknak ajánlja, akik 60 év alattiak és 2-3 éven belül nyugdíj szolgáltatást nem kívánnak igénybe venni, valamint azon tagoknak, akiknek a kockázatvállalási hajlandósága legalább mérsékelt és nem rendelkeznek konkrét elképzeléssel a nyugdíjpénztári portfóliójuk kívánatos összetételére vonatkozóan.

Az Eldorado Abszolút Hozam Portfólió választása azon pénztártagok számára okozhat hozamkiesést, akik a nyugdíjkorhatártól még legalább 10 évre vannak és legalább közepes kockázatvállalási hajlandósággal rendelkeznek.

Ajánlott befektetési időtáv legalább 2-7 év.

A portfólió elhagyásának kockázata a standard portfólió irányába alacsony, egyéb portfólió irányokba közepes veszteségkockázatú.

3.2.2.3. Az ELDORADO MEDIUM portfólióra vonatkozó elvárások, előírások:

Az ELDORADO MEDIUM egy kötvény túlsúlyos vegyes portfólió, amely esetében olyan középtávú, vegyes befektetési portfóliót kell kialakítani, amely közepes kockázatvállalás mellett megfelelő hozamot biztosít. A kiegyensúlyozott portfóliónál elsősorban az olyan befektetési instrumentumokat kell alkalmazni, amelyek hozamelőnye várhatóan a befektetést követő 5-10 éven belül jelentkezik. A Portfólióban a részvények, részvénybefektetésen alapuló befektetési instrumentumok aránya a befektetett eszközök 45 százalékát nem haladhatja meg.

A portfólió kockázati besorolása az 1-7-ig terjedő skálán **4-es, közepes kockázatú**. A kockázati besorolás a portfólió hozamának 5 éves volatilitása alapján történt, ami megfelel az Európai Bizottság 2011. óta hatályos UCITIS IV. direktívájának.

A kockázati besorolás az elmúlt 5 évbéli heti hozamok alakulásán alapul és így nem törvényszerűen megbízható mutatója a jövőbeni kockázatoknak.

A Pénztár ennek a portfóliónak a választását azoknak a pénztártagoknak ajánlja, akik 60 év alattiak és 3 éven belül nyugdíj szolgáltatást nem kívánnak igénybe venni, valamint azon tagoknak, akiknek a kockázatvállalási hajlandósága legalább közepes, vagy azt meghaladó.

Az Eldorado Medium Portfólió választása azon pénztártagok számára okozhat hozamkiesést, akik a nyugdíjkorhatártól még legalább 5-10 évre vannak és számottevő kockázatvállalási hajlandósággal rendelkeznek.

A portfólió elhagyásának kockázata a Standard portfólió irányába alacsony, egyéb portfólió irányokba mérsékelt, illetve közepes veszteségkockázatú.

3.2.2.4. Az ELDORADO BUSINESS portfólióra vonatkozó elvárások, előírások:

Az ELDORADO BUSINESS egy dinamikus jellegű vegyes-portfólió, amelynél olyan hosszú távú, befektetési portfóliót kell kialakítani, amely magasabb hozam-kockázati profilú eszközök-elsősorban hazai és külföldi részvények- bevonásával, a Pénztár által vállalható kockázat mellett, a lehető legmagasabb hozamot biztosítja. A befektetési portfólió kialakítása és kezelése során a hosszú távú szemlélet melletti hozam-maximalizálásra kell törekedni.

A Portfólióban a részvények, részvénybefektetésen alapuló befektetési instrumentumok arányának a befektetett eszközök 35 százalékát meg kell haladnia.

A portfólió kockázati besorolása az 1-7-ig terjedő skálán **5-ös, számottevő kockázatú**. A kockázati besorolás a portfólió hozamának 5 éves volatilitásának figyelembevételével történik, ami megfelel az Európai Bizottság 2011. óta hatályos UCITIS IV. direktívájának.

A kockázati besorolás az elmúlt 5 évbeli heti hozamok alakulásán alapul és így nem törvénytörően megbízható mutatója a jövőbeni kockázatoknak.

A Pénztár ennek a portfóliónak a választását azoknak a pénztártagoknak ajánlja, akik 55 év alattiak és a kockázatvállalási hajlandósága számottevő, azaz a magasabb hosszú távú hozam reményében el tudják viselni a számottevő átmeneti veszteségeket is.

Az Eldorado Business Portfólió választása azon pénztártagok számára, akik a nyugdíjkorhatárhoz 10 évnél közelebb vannak számottevő veszteségkockázatot jelent.

A portfólió elhagyásának kockázata a Standard portfólió irányába közepes, bármely más portfólió irányába mérsékelt veszteségkockázatú.

3.2.3. Az egyes választható portfóliók várható időhorizontja

Az ELDORADO STANDARD portfólió azon pénztártagoknak ajánlható, akiknek a kockázatvállalási hajlandósága alacsony, vagy maximum 3-5 évük van a nyugdíjkorhatár betöltéséhez, tehát jellemzően 60 év feletti.

A portfólió várható időhorizontja, amelyen belül viszonylag kiegyensúlyozott hozamot realizálhat: 0-5 év.

Az ELDORADO ABSZOLÚT HOZAM portfólió azoknak a pénztártagoknak ajánlható, akiknek a kockázatvállalási hajlandósága mérsékelt és/vagy 5-15 évük van a nyugdíjkorhatár betöltéséhez, tehát a 50-60 év közöttieknek.

A portfólió várható időhorizontja, amelyen belül viszonylag magas hozamot realizálhat: 2-7 év

Az ELDORADO MEDIUM portfóliója azoknak ajánlható, akiknek a kockázatvállalási hajlandósága közepes és 5-15 évük van a nyugdíjkorhatár betöltéséhez, tehát az 50-60 év közöttieknek.

A portfólió várható időhorizontja, amelyen belül viszonylag magas hozamot realizálhat: 5-10 év

Az ELDORADO BUSINESS portfólió elsősorban a fiatal, de legfeljebb 55 éves és számottevő kockázatvállalási hajlandóságú pénztártagoknak ajánlható.

A portfólió várható időhorizontja, amelyen belül viszonylag magas hozamot realizálhat: 10-15 év

3.2.4. További tájékoztatások

A Magyar Nemzeti Bank által működtetett honlapokon (www.mnb.hu és www.kozzetetelek.hu) is található olyan információk, amelyek a tagok választásához szükségesek.

3.3. Befektetési korlátok

3.3.1. Általános befektetési előírások

A befektetési szabályoknak való megfelelés szempontjából az egyes eszközök piaci értékét kell figyelembe venni. Az egyes befektetési eszközök arányának számításakor az egyes befektetési eszközökhöz kapcsolódó származékos ügyletekben megtestesülő - a befektetési alapokra vonatkozó jogszabályi előírások szerint

meghatározott - nettó pozíciót is figyelembe kell venni. Az egyes portfóliókra vonatkozó részletes befektetési szabályokat a Befektetési politika tartalmazza.

3.4. Kockázatok

3.4.1. A befektetési eszközök értékének megváltozásából eredő kockázat

A gazdasági és politikai környezetben, a jegybankok monetáris politikájában, a kibocsátók és bankbetétet elfogadó hitelintézetek üzleti tevékenységében, a kibocsátók és bankbetétet elfogadó hitelintézetek fizetőképességében és annak megítélésében, a kereslet-kínálat viszonyában bekövetkező változások hatására a befektetési eszközök piaci árfolyama ingadozhat.

Az árfolyam-ingadozások hatását a vagyongazdálkodó a portfóliók diverzifikálásával, az egyes eszközcsoportok (kötvények és részvények) közötti átcsoportosítással, illetve határidős ügyletkötésekkel csökkentheti, de nem tudja teljesen kiküszöbölni, ezért előfordulhat, hogy a portfóliók értéke egyes időszakokban csökken.

Az egyes országok kormányai hozhatnak olyan intézkedéseket (pl. adóterhek emelése, profit repatriálás korlátozása, stb.), amelyek a portfóliókra kedvezőtlen hatást gyakorolnak.

3.4.2. Hitelkockázat

Az egyes befektetési eszközök, így különösen a bankbetétek, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok, részvények és tőzsdén kívüli forgalomban szereplő származtatott eszközök esetében a kibocsátók esetleges csődje a portfóliókban szereplő ezen eszközök piaci értékének összeomlásához, illetve akár teljes megszűnéséhez vezethet, amely a portfóliók értékének csökkenéséhez vezethet.

3.4.3. Likviditási kockázat

Bizonyos értékpapírok, befektetési eszközök likviditása alatta marad a kívánatosnak, azaz viszonylag nehéz rájuk vevőt/eladót találni. Ennek következménye, hogy a portfóliókban lévő egyes értékpapírok értékesítése, illetve adott esetben bizonyos értékpapírok beszerzése nehézségekbe ütközhet.

3.4.4. Devizaárfolyam kockázat

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

3.4.5. A nyugdíjpénztárakat és a befektetőket érintő adószabályok esetleges kedvezőtlen irányú megváltozása

A jövőben a pénztárakat, illetve a pénztártagokat érintő adószabályok esetleg kedvezőtlen irányban is változhatnak (adóemelés, adó bevezetése, adókedvezmény csökkentése illetve eltörlése), amely miatt a portfóliókat, illetve a pénztártagokat a jelenleginél magasabb adó terhelheti. Előfordulhat, hogy a portfóliók – a befektetésekből származó jövedelmek után - olyan adók megfizetésére kényszerülnek, amelyekre a vagyongazdálkodó a befektetés megszerzésekor nem számított, ezért a befektetés megszerzéséről hozott döntése során nem vett figyelembe.

3.4.6. Származtatott ügyletekkel kapcsolatban felmerülő nemteljesítési kockázat

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

3.4.7. Közvetett ingatlanbefektetések kockázata

Ingatlanbefektetés csak közvetve, ingatlanalapok befektetési jegyein és tőzsdén kereskedett REIT, valamint ETF befektetéseken keresztül valósulhat meg. Ugyanakkor a közvetett ingatlanbefektetés is hordoz gazdasági, szabályozási, politikai, befektetési és üzemeltetési kockázatokat. Az ingatlanbefektetések értéke mind rövid, mind hosszútávon ingadozhat, ciklikusan viselkedhet. A gazdasági kockázatok közül kiemelendők a gazdasági növekedéssel, a banki hitelezési politikákkal, a devizaárfolyamokkal kapcsolatos bizonytalanságok. Ingatlan alapoknál a befektetés eredményessége a bérbeadástól illetve az üzemeltetés hatékonyságától függ, amely szintén hordoz magában kockázatokat.

3.4.8. A kockázatok hatása az egyes portfóliókra

A 3.4.1-3.4.7. pontokban ismertetett kockázatok egyes választható portfóliókat eltérő mértékben érintik.

Az ELDORADO STANDARD (konzervatív) 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.

Az ELDORADO ABSZOLÚT HOZAM portfólió esetében a meghatározó kockázati elemek, a monetáris politikában bekövetkező változások, amelyek a fix kamatozású eszközök árfolyamát befolyásolják, a hazai és külföldi részvénypiaci árfolyamok, valamint a deviza keresztárfolyamok alakulása, Emellett jelen vannak a nyitott devizapozíciókhoz és a származtatott ügyletekhez köthető nemteljesítési kockázatok is.

Az ELDORADO MEDIUM (kiegyensúlyozott) portfólió esetében a magasabb részvényhányaddal párhuzamosan nő a tőzsdei kibocsátókhoz köthető kockázatok, valamint a részvényárfolyamok alakulását befolyásoló makrogazdasági folyamatokban rejlő kockázatok szerepe. Emellett jelen vannak a fix kamatozású állampapírokhoz köthető kockázati tényezők, valamint a nyitott devizapozíciókhoz és a származtatott ügyletekhez köthető nemteljesítési kockázatok is.

Az ELDORADO BUSINESS (növekedési) portfólió esetében meghatározóak a tőzsdei kibocsátók üzleti tevékenységéhez köthető kockázati faktorok, valamint a részvényárfolyamok alakulását befolyásoló makrogazdasági folyamatokban rejlő kockázatok. Emellett felmerülhet a nyitott devizapozíciók miatti árfolyamkockázat, illetve a származtatott ügyletek nemteljesítési kockázata is. A Pénztár ebben a portfólióban lehetővé teszi távol-keleti, latin-amerikai és oroszországi értékpapírok vásárlását is. Ezek olyan tőkepiacok, melyekre a nagy volatilitás jellemző, ezért ezek befektetési kockázata magasabb, mint a hagyományos tőkepiacoké.

3.5. Rendkívüli események esetén követendő eljárás

A vagyonkezelő szerződésszegése esetén a Pénztár rendkívüli felmondással megszüntetheti a vagyonkezelői szerződést. Szerződésszegésnek minősülnek a következők:

A vagyonkezelői szerződést rendkívüli felmondással, azonnali hatállyal a pénztár felmondhatja, ha

- a vagyonkezelő a pénztár befektetési politikáját nem tartja be.
- a vagyonkezelő jelentési kötelezettségeinek nem tesz eleget, és ezzel a pénztárnak vagyoni hátrányt okoz.
- a vagyonkezelő a határidőket nem tartja be, és ezzel a pénztárnak vagyoni hátrányt okoz.
- a vagyonkezelő a vagyonkezelésre vonatkozó jogszabályokat megsérti, és ezzel a pénztárnak vagyoni hátrányt okoz.

A vagyonkezelői szerződés azonnali hatállyal felmondásra kerül a Pénztár részéről abban az esetben, ha

- a vagyonkezelő megszüntetésre kerül.
- a vagyonkezelő MNB engedélyét visszavonják.
- a vagyonkezelő ellen felszámolási eljárást kezdeményeznek.
- a vagyonkezelő önmaga ellen csőd-eljárást kezdeményez.

3.6. A megengedett arányoktól való eltérés esetén követendő szabályok

3.6.1. Ügyletkötés által okozott eltérés

Ha a Vagyonkezelő olyan ügylete(ke)t köt, amellyel megsérti a Pénztárra vonatkozó, jogszabályban vagy a befektetési politikában megszabott befektetési korlátozásokat, akkor a korlátozás megsértésének észlelését követően haladéktalanul köteles az ügylettel ellentétes irányú ügyletet kötni (legalább a befektetési korlátot meghaladó, de legfeljebb az eredeti ügyletben szereplő mennyiségre).

3.6.2. A kezelésbe adott vagyon összegének változása által okozott eltérés

A kezelésbe adott vagyon összegének hirtelen változását a Vagyonkezelő a vagyon csökkentése esetén a portfólió elemek olyan arányú csökkentésével köteles megoldani, hogy a Befektetési politikában meghatározott befektetési korlátok ne sérüljenek. A portfóliók közötti átcsoportosítás esetén a portfólió eszközértékének 5%-át meghaladó vagyonátrendezést a Pénztár köteles 3 munkanappal a fordulónap előtt jelezni a Vagyonkezelő felé. Ez a jelentés i kötelezettsége a Pénztárnak a több elemű portfóliók esetén áll fenn.

3.6.3. A befektetési politika változása által okozott eltérés

A Befektetési politika megváltozásakor a Pénztár a Vagyonkezelővel előzetesen egyeztet. A változást a Befektetési politika Igazgatótanács általi elfogadását követően haladéktalanul végre kell hajtani.

3.6.4. A piaci árfolyamok elmozdulása által okozott eltérés

Ha a piaci árfolyamok mozgása vagy értékpapír-kölcsönzési ügylet óvadékának portfóliókba kerülése következtében a befektetési szabályok sérülnek, akkor a vagyonkezelő 30 naptári napon belül köteles az előírt arányoknak való megfelelést helyreállítani.

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

Amennyiben az adott tartalék, illetve választható portfólió hozama egy negyedév során legalább 200 százalékponttal kedvezőtlen irányban eltér a referencia-portfólió hozamától, a Vagyonkezelő a negyedéves jelentésében külön köteles kitérni az elmaradás okaira és Vagyonkezelő tervezett lépéseire.

Amennyiben az adott tartalék, illetve választható portfólió hozama egy negyedév során legalább 400 százalékponttal kedvező irányban eltér a referencia-portfólió hozamától, a Vagyonkezelő a negyedéves jelentésében külön köteles kitérni a többlethozam elérésének okaira, elemezve a portfólió összetétel – a megengedett limitekhez viszonyított - alakulását. A Pénztár különös figyelmet köteles fordítani arra, hogy Vagyonkezelő nem vállalt-e a megengedettnél nagyobb mértékű kockázatokat.

3.7. Portfólió közötti értékpapír átvezetések szabályai, döntési jogosultságok

3.7.1. A Pénztár portfólió közötti értékpapír átvezetések szabályai

A Pénztár választható portfólióinak egymás közötti valamint a választható portfóliók és a függő portfólió közötti átvezetéseit a likviditás rugalmas, költségkímélő és veszteségkerülő fenntartása miatt engedélyezi. A portfóliók közötti átvezetésre csak akkor kerülhet sor, ha az adott portfóliók közötti (azonos mértékű) növekedés vagy csökkenés az alábbi okokból kifolyólag történik meg:

- A Pénztár a még nem azonosított, függő befizetéseket azonosítja, és a választható portfóliókba besorolja,
- A tagok egyedi portfólió választásai miatti változások,
- A pénztártagok részére kifizetett összegek és a más pénztárból áthozott fedezetek együttes hatása miatti változások.

A portfóliók közötti átvezetésre csak az indokolt és szükséges mértékben kerülhet sor a Pénztár kimutatása alapján a következő feltételek teljesülése esetén:

- A Pénztár kimutatása a Pénzkezelési szabályzatába foglalt egyeztetés eredményétől nem térhet el.
- A Pénztár a vagyonkezelő részére megadja, hogy melyik portfóliót milyen mértékben növelje vagy csökkentse.
- Az értékpapírok átvezetésének engedélyezéséről a Pénztár előzetes utasítása szükséges.

3.7.2. Az átvezetésre kerülő értékpapírok kiválasztásának elvei és módszerei

- Az átvezetendő értékpapírokat a vagyonkezelő választja ki.
- Az átvezetendő értékpapírok kiválasztásakor az elsődleges szempont a portfóliókra vonatkozó limitszabályok illetve befektetési politikában foglaltak teljesítése.
- A kiválasztott, átvezetendő értékpapírok kivezetése esetében a FIFO-módszert kell alkalmazni.
- Az értékpapír átvezetések teljesítésének napját (kötés dátumát) a vagyonkezelőknek előzetesen egyeztetni kell a Pénztárral.

3.7.3. Az átvezetés elszámolásának folyamata és az átvezetésekkel kapcsolatos tájékoztatási kötelezettség

- A Pénztár Pénzkezelési szabályzatának megfelelően levezeti a megfelelő portfólió változásokat, az egyes portfóliók növelésének vagy csökkentésének mértékét eljuttatja a vagyonkezelő részére.
- Az átvezetésről a vagyonkezelőnek tájékoztatnia kell a letétkezelőt.
- A Pénztár a vagyonkezelő kérésére, vagy előzetes egyeztetés alapján utasításban engedélyezheti az egyes portfóliók növeléséhez vagy csökkentéséhez szükséges átvezetéseket.
- Az utasítással egyidejűleg Pénztár értesíti a letétkezelőt is.
- A vagyonkezelő kiválasztja az átvezetendő értékpapírokat, és a Pénztárral egyezteti a kiválasztott napra vonatkozóan teljesítendő tranzakciókat.
- Az átvezetésekről a normál ügymenetnek megfelelő szerződések illetve tranzakciós értesítők készülnek azzal az eltéréssel, hogy az átvezetési ár meg kell, hogy egyezzen az aznapi, az Öpg. 3. számú melléklete alapján megállapított piaci értékkel, továbbá az eladó és a vevő a Pénztár megfelelő portfóliói.

4. Új portfólió bevezetésének, meglévő portfólió megszüntetésének, valamint beolvadó pénztárak portfólióival kapcsolatos speciális szabályok

4.1. Új portfóliók bevezetése

Újabb portfólió(k) létrehozását az Igazgatótanács, vagy a Pénztár küldötte(i) kezdeményezhetik. A Pénztár küldöttei akkor javasolhatják új portfólió bevezetését, ha a pénztártagok 1%-a, vagy az összesen legalább 100 millió Ft számlaköveteléssel rendelkező tagok csoportja erre írásos igényt jelent be. A tagoktól érkező igényeket a Pénztár összesíti. Amennyiben a bevezetéshez szükséges feltételek teljesülnek, a Pénztár erről a soron következő Küldöttközgyűlésen a küldötteket tájékoztatja.

Új portfólió bevezetéséről az Igazgatótanács határoz.

Ha a tag olyan portfóliót választ, amely nem kerül bevezetésre, a Pénztár továbbra is a legutóbbi választása szerinti portfólióba fekteti be az egyéni számláján lévő összeget.

Bevezetésre a jelen szabályzat által portfólióváltásra meghatározott fordulónapokon kerülhet sor.

A portfólió befektetési politikáját a Pénztár vagyonkezelője és a Pénztár igazgatótanácsának befektetések felügyeletével megbízott tagja készíti elő, a javaslatot az Igazgatótanács hagyja jóvá. Az új portfólió létrehozásáról, továbbá a befektetési politikának az új portfólióra vonatkozó szabályokkal való módosításáról az Igazgatótanács határoz.

Az Igazgatótanács határozatát követően a választható portfóliós rendszer módosítását (új portfólió bevezetését, létrehozását) a Felügyelet engedélyezi.

Az új portfólió a Felügyelet engedélyének megadását követően működtethető.

Új portfólió bevezetéséhez kapcsolódó portfólióváltás alkalmával az új portfóliót választó tagokkal szemben a Pénztár nem számol fel költséget.

4.2. Portfólió megszüntetése

Portfólió megszüntetését a Vagyonkezelő vagy az Igazgatótanács kezdeményezheti, ha az érintett portfólió egy éves időtartamon vizsgált befektetési eredményei alapján megállapítható, hogy annak fenntartása nem áll a tagok érdekében, illetve, ha az adott portfólióban nyilvántartott vagyon értéke egy éves időtartamon átlagosan 100 millió Ft alá csökken; erről az Igazgatótanács hoz határozatot. A portfólió megszüntetésének fordulónapja a tárgynegyedév vagy az azt követő negyedév utolsó napja lehet.

Az Igazgatótanács határozatát követően a választható portfóliós rendszer módosítását (portfólió megszüntetését) a Felügyelet engedélyezi.

Választható portfólió lezárásáról, megszüntetéséről a nyugdíjpénztár az érintett pénztártagjait legalább 90 nappal a portfólió lezárása, megszüntetése előtt írásban tájékoztatja, és felajánlja a megszüntetett portfólióban elhelyezett befektetés más portfólióba történő áthelyezését. Portfólió megszűnése esetén a portfólióváltást a pénztár díjmentesen hajtja végre.

Amennyiben a pénztártag a megszűnő portfólióban elhelyezett befektetéseinek az áthelyezéséről - a nyugdíjpénztártól a megszüntetésről szóló értesítésének a kézhezvételétől számított 45 napon belül nem rendelkezik, a nyugdíjpénztárnak jogában áll az általa meghatározott portfólióba (ELDORADO MEDIUM Kiegyensúlyozott portfólió) áthelyeznie a pénztártag befektetését.

Portfólió megszüntetéséből eredő kényszerű portfólióváltás esetén a Pénztár nem számol fel költséget. Az ELDORADO MEDIUM (kiegyensúlyozott) portfólió nem szüntethető meg.

4.3. Beolvadó pénztárak portfólióival kapcsolatos speciális szabályok

4.3.1.

Más pénztár beolvadása esetén a fedezeti vagyon az egyesülési megállapodásban meghatározott portfólióba olvad be. A beolvadó pénztár tagjai a beolvadás napját követő 50 napon belül a pénztár részére megküldött írásbeli portfólióváltási nyilatkozattal díjmentesen léphetnek át másik portfólióba a beolvadás napját követő negyedév első napjával. A nyilatkozat elmaradása, vagy határidőn túli megtétele esetén az érintett tagok vonatkozásában a választott portfóliónak az egyesülési megállapodásban meghatározott portfólió minősül.

A beolvadás során az érintett kedvezményezettek és örökösök vagyona az egyesülési megállapodásban meghatározott portfólióba kerül befektetésre.

4.3.2.

Azon tagok esetében, akik mind a beolvadó, mind a befogadó pénztárban tagsággal rendelkeznek, a beolvadó pénztárból érkező fedezeti vagyon a befogadó pénztári portfólióba kerül átvezetésre, azzal, hogy ebben az esetben a tagok a beolvadás napját követő 50 napon belül a pénztár részére megküldött írásbeli portfólióváltási nyilatkozattal díjmentesen léphetnek át másik portfólióba a beolvadás napját követő negyedév első napjával. A nyilatkozat elmaradása, vagy határidőn túli megtétele esetén az érintett tagok vonatkozásában a választott portfóliónak a befogadó pénztári portfólió minősül.

4.3.3.

Azok a pénztártagok, akik a beolvadó pénztárban több portfólióban is számlaegyenleggel rendelkeznek a beolvadó pénztárnál a beolvadás napját megelőző 30 nappal 15 napos nyilatkozattételi határidővel felszólításra kerülnek a célportfólió megjelölése tárgyában. A nyilatkozat elmaradása, vagy határidőn túli megtétele esetén a célportfólió az egyesülési megállapodásban meghatározott portfólió. Abban az esetben, ha a beolvadó pénztárban több portfólióban is számlaegyenleggel rendelkező tagok a beolvadást megelőzően nem tettek a beolvadó pénztárnál nyilatkozatot, a beolvadást követően a 4.3.1. pont rendelkezései szerint díjmentesen átléphetnek másik portfólióba a beolvadás napját követő negyedév első napjával.

4.3.4.

A beolvadással kapcsolatos portfólióváltásokat a pénztár díj felszámítása nélkül hajtja végre.

4.3.5.

Más típusú átalakulás bekövetkezése esetén (pl. egyesülés, szétválás) a jelen Választható portfólió szabályzat – az átalakulás részleteinek és körülményeinek ismeretében, azok figyelembevételével – kiegészítésre kerül a részletszabályokkal.

Abban az esetben, ha a szervezeti változás következtében a Választható portfólió szabályzat módosítandó, az csak a felügyeleti jóváhagyást követően működtethető tovább.

5. A pénztártagok portfólióba sorolásának és portfólióváltásának szabályai

5.1. Új belépők besorolása

Új belépő pénztártagok, illetve az átlépő pénztártagok a belépési, illetve az átlépési nyilatkozaton jelölhetik meg portfólióra vonatkozó választásukat. A belépési nyilatkozaton, illetve a portfólióváltási nyilatkozaton nyilatkozni kell a Befektetési politika megismeréséről. A belépő, átlépő pénztártag csak egyetlen portfóliót választhat. A Pénztár jelenleg nem biztosítja az egyéni számla összegének két portfólió közötti megosztását. A választást a Befektetési politika és a belépési nyilatkozathoz csatolt tájékoztató anyag segíti. A tájékoztató anyag tartalmazza a belépéskor érvényes portfóliók leírását, a portfóliók kockázatát és a befektetési politika ismertetését. A Pénztár a tag portfólió választását a tag részére visszaküldésre kerülő tagsági okiraton feltünteti.

Új belépők, illetve más pénztárból átlépők javára befizetett összegek az első befizetéstől kezdődően a választott portfólióba kerülnek befektetésre.

Amennyiben a tag

- a belépési nyilatkozaton nem jelöl meg portfóliót,
 - választása olvashatatlan vagy nem egyértelmű megjelölést alkalmaz, akkor a pénztár a nyilatkozat kézhezvételét követő 8 napon belül egyeztetet a taggal, és ha az egyeztetés további 8 napon belül nem vezet eredményre,
 - vagy választását aláírásával nem támasztja alá,
- a pénztártag részére érkező befizetések, illetve jóváírásra kerülő összegek az ELDORADO MEDIUM (kiegyensúlyozott) portfólióba kerülnek, amelyből a pénztártagnak a jelen szabályzat által meghatározott portfólióváltásra vonatkozó rendelkezések alapján van lehetősége váltani. A pénztár a besorolást követően annak okáról tájékoztatást ad a tag részére.

5.2. A pénztártagok portfólió váltásának szabályai

5.2.1. Rendszeres (negyedévente történő) portfólióváltás

A Pénztár jelen szabályzata nem teszi lehetővé a tagok számára az egyéni számla összegének két portfólió közötti megosztását.

Minden Pénztártag negyedévente, január 1-ei, április 1-ei, július 1-ei és október 1-ei fordulónapokkal válthat portfóliót. A portfólióváltás feltétele, hogy a helyesen kitöltött kérelem a fordulónapot megelőzően legalább 3 munkanappal érkezzon be a pénztárhoz.

A pénztártag egyéni számlán lévő megtakarításai nem oszthatók meg több portfólió között. A portfólióváltást követően a tag javára érkező valamennyi befizetés, valamint jóváírás szintén a választott portfólióba kerül.

Ha a Pénztárhoz a határidő lejárta előtt két különböző tartalmú portfólióváltásra vonatkozó nyilatkozat érkezik a tagtól, a Pénztár a beérkezési dátum szerint későbbi rendelkezés alapján jár el.

A határidőn túl, de még a portfólióváltás időpontja előtt beérkező portfólió-váltási igényeket a Pénztár már nem tudja figyelembe venni. Ilyen esetben a tagok értesítést kapnak arról, hogy portfólió-váltási igényüknek a Pénztár a jelen pontban meghatározott soron következő portfólió-váltási időpontban tesz eleget. Amennyiben váltási szándékukat a tagok mégsem tartják fenn, a soron következő portfólió-váltási időpontot megelőző 3. munkanapig írásban kell jelezniük a Pénztár felé. Abban az esetben, ha a portfólióváltásra vonatkozó visszavonási nyilatkozat a megadott határidőig nem érkezik meg a Pénztárhoz, a portfólió váltás végrehajtásra kerül.

Portfólióváltásra vonatkozó igény kizárólag a Pénztár erre a célra rendszeresített formanyomtatványán jelenthető be. A formanyomtatványt a Pénztár a tagoknak kérésre postán kiküldi, illetve a honlapról (www.nyp.generalipenztar.hu) való letöltést biztosítja.

A beérkezés időpontjának a Pénztár által formanyomtatványra helyezett érkeztető bélyegző dátumát tekintjük. Csak azon űrlapok tekinthetők átvettnek, amelyek a Pénztár Irattárában fellelhetők, illetve amelyek Pénztár által történt átvételét a pénztártag dokumentummal (tértivevény, vagy a Pénztár írásos átvételi elismerése) igazolni tudja.

Portfólióváltásra vonatkozó igény telefonon történő bejelentését a Pénztár nem fogadja el.

Amennyiben a tag

- a formanyomtatványon portfóliót nem jelöl meg, vagy ugyanazt a portfóliót jelöli meg, mint amibe a fedezeti számláján lévő összeg el van helyezve,
 - választása olvashatatlan vagy nem egyértelmű megjelölést alkalmaz,
 - választását aláírásával nem támasztja alá,
 - portfólióváltásra vonatkozó igénye határidőn túl érkezik a Pénztárhoz,
- a pénztártag egyéni számlakövetelésének megfelelő összeg az utolsó érvényes választása szerinti portfólióban marad.

A Pénztár a tagnak a beérkezett és átvett portfólió-váltási igényről legkésőbb a portfólióváltás fordulónapját követő 10. napig postai úton

- formailag helyesen kitöltött és a Pénztár által elfogadott formanyomtatvány esetén visszaigazolást,

- hibás, hiányos vagy határidőn túl érkező formanyomtatvány esetén elutasító értesítést küld.

5.2.2. Rendkívüli portfólióváltás

A folyamatos szolgáltatásban részesülő (járadékos) pénztártag esetében a járadék alapját képező összeg átvezetésre kerül a tag járadék folyószámlájára és az ELDORADO STANDARD portfólió szabályai szerint kerül befektetésre. Ilyen esetekben a Pénztár portfólióváltással kapcsolatos költséget nem számol fel.

6. Felelősségi szabályok

6.1. A pénztártag kötelezettsége és felelőssége

A pénztártag kötelessége:

- a Pénztár által küldött visszaigazolások áttekintése, ellenőrzése, esetleges észrevételeinek közlése a Pénztárral a kézhezvételt követő 8 napon belül,
- gondoskodni arról, hogy érvényes lakcíme és levelezési címe a változást követő 5 napon belül a Pénztárnál írásban bejelentésre kerüljön.

Amennyiben a pénztártag ezeket elmulasztja, a Pénztár nem köteles a pénztártag eredeti szándékának megfelelő portfólió-választást utólagosan lekönyvelni, és mentesül minden kártérítési kötelezettség alól.

6.2. A Pénztár kötelezettsége és felelőssége

A Pénztár kötelessége:

- a pénztártagok írásos tájékoztatása,
- az egyéni számlaértesítővel egyidejűleg a portfóliók által elért befektetési eredményt bemutató dokumentumot elkészíttetni és a tagoknak megküldeni,
- a Pénztár tagszervezőit folyamatosan tájékoztatni a választható portfóliós rendszerrel kapcsolatos eredményekről, változásokról, továbbá a tájékoztató dokumentumok, értékelések hozzáférhetőségéről,

-
- a tag portfólió-választással / váltással kapcsolatos panaszigényét kivizsgálni és jogos reklamáció esetén a tag egyéni számláját ért esetleges veszteség alapján kártalanítani,
 - gondoskodni arról, hogy a Pénztár vagyongazdálkodója, letétkezelője szerződéses kötelezettséget vállaljon a választható portfóliós rendszer eszközalapjainak elkülönített kezelése, értékelése tekintetében, amely megfelel a jelen szabályzat rendelkezéseinek.

7. Számviteli nyilvántartásra és az informatikára vonatkozó szabályok

7.1. Számviteli nyilvántartásra vonatkozó szabályok

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

A Pénztár a befektetett eszközöket tartalmazó analitikus nyilvántartását a választható portfóliók szerinti megosztásra is tekintettel alakítja át. A hozambevételket és költségeket választható portfóliónként elkülönítetten mutatja ki.

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

7.2. Informatikai szabályok

A Pénztár informatikai szolgáltatója olyan informatikai háttér kialakításáról gondoskodik, amely:

- lehetővé teszi a tagok portfólió választására, valamint portfólióváltásra vonatkozó rendelkezéseinek nyilvántartását és nyomon követését,
- biztosítja az egyes befektetési alszámlák, azokon keresztül az egyes befektetési portfóliók hozamának és a befektetésekkel kapcsolatos költségeknek választható portfóliónként és pénztártagonként történő elkülönített nyilvántartását,
- lehetővé teszi jelen szabályzatban meghatározott nyilvántartási és számviteli szabályok érvényesülését,
- megfelel a jogszabályok által előírt adatbiztonsági és tartalmi előírásoknak.

7.3. Független tételek kezelése

A Pénztár bankszámlájára beérkező jóváírások beazonosításukig a függő számlára kerülnek, és függő portfólióként kerülnek befektetésre. A függő portfólió a választható portfóliós rendszeren kívül elkülönítve, de az ELDORADO STANDARD portfólióval megegyező befektetési szabályok szerint kerül befektetésre. A beérkezett jóváírások beazonosítása heti gyakorisággal történik. A beazonosított tételek a beérkezés napjával, mint értéknappal kerülnek jóváírásra az egyéni számlákon. A tag által választott portfólióba való besorolásukra és a letétkezelőnél portfóliónként vezetett befektetési alszámlára való továbbításukra az azonosítás napjával kerül sor. A tartósan (éven túl) azonosíthatatlan tételeket a Pénztár visszautalja. A tag által választott portfólióba a beazonosítást követő napon kerülnek be az azonosított tételek. A beazonosított jóváírások függő hozamát a pénztártagok egyéni számláján a Pénztár az általános hozamfelosztási szabályoknak megfelelően idő és értékarányosan negyedévente jóváírja. Ezen események egyéni számlán történő elkülönítésére külön dátummező kerül felvételre.

8. A rendszer működtetési költségeinek, illetve a portfólióváltáshoz kapcsolódó költségek meghatározása

8.1. A rendszer általános működtetésének költségei

A rendszer bevezetéséhez kapcsolódó költségeket a Pénztár működési célú bevételeiből fedezi.

Az informatikai háttér biztosításának kapcsán felmerülő fejlesztési költségeket a Pénztár viseli.

A rendszer működtetése során felmerülő adminisztrációs költségek:

- a tagok részére kiküldésre kerülő tájékoztató levél előállítási és posta költsége
- a rendszer bevezetése (egyszeri költség),
- a tagoknak küldött visszaigazolás.

8.2. Portfólióváltáshoz kapcsolódó költségek

A portfólióváltás nem vagyonarányos költségeit a Pénztár működési célú bevételeiből fedezi.

A portfólióváltáshoz kapcsolódóan költségtényezőt képez:

- a portfólióváltások visszaigazolásának költsége.

A portfólióváltáshoz kapcsolódó (kivéve a rendszer bevezetések, vagy új tag belépésekor esedékes választást) vagyonarányos költségként a Pénztár jogosult a tagok egyéni számláin lévő összegek átutalásával, átvezetésével, áthelyezésével kapcsolatosan költséget felszámítani, amely nem haladhatja meg az átvezetésre kerülő összeg 1 %-ét, amelyet elkülönítetten kell kimutatni és a portfóliót váltók egyéni számláira az egyenlegek arányában terhelni. A vagyonarányos költség egy tagra jutó költsége portfólió-váltásonként 2.000 Ft-ot nem haladhatja meg.

9. A pénztártagok tájékoztatásának tartalma és szabályai

9.1. A tagok tájékoztatása

A Pénztár valamennyi a pénztárba új belépő tag részére a belépéskor átadja tájékoztató anyagát, amely tartalmazza

- a választható portfóliós rendszer rövid ismertetését,
- az egyes választható portfóliókra vonatkozó befektetési politikát, befektetési eszköz összetételt, kockázatokat és referenciaindexet, valamint az egyes portfóliók elmúlt évi teljesítményét.

A Pénztár választható portfólió szabályzatát, a tájékoztató anyag aktuális változatát, valamint a portfólió-választó formanyomtatványt elhelyezi internetes honlapján.

A választható portfóliós rendszerrel kapcsolatos tudnivalókról, valamint a befektetési teljesítményekről a Pénztár tagszervezői hálózatán keresztül is tájékoztatja tagjait, illetve biztosítja a portfólióváltáshoz szükséges nyomtatvány elérhetőségét.

A Pénztár a pénztártagnak évente kiküldésre kerülő éves egyéni számlaértesítő részeként közli

- A pénztári portfóliók tárgyévi és az azt megelőző kilencévi nettó és bruttó hozamrátáját összehasonlító szerkezetben, valamint a referencia indexek ugyanezen időszakra vonatkozó hozamrátáit.
- Új portfólió bevezetéséről, megszüntetéséről, illetve a választható portfóliós rendszer szüneteltetéséről, vagy megszüntetéséről a Pénztár a tagokat tájékoztatja.

Új portfólió bevezetéséről, megszüntetéséről, illetve a választható portfóliós rendszer szüneteltetéséről, vagy megszüntetéséről a Pénztár a tagokat tájékoztatja.

9.2. A befektetési politika módosítása

Az Öpg. 25. § (6) bekezdése alapján a befektetési politika módosítását a változástól számított 30 napon belül a Felügyelet részére meg kell küldeni.

A Pénztár mindenkor aktuális befektetési politikáját – annak módosulását követően legfeljebb 2 napon belül - a pénztár honlapján a tagok részére közzéteszi.

10. A rendszer szüneteltetésének, illetve megszüntetésének szabályai

10.1. Rendszer szüneteltetése

A választható portfóliós rendszer szüneteltetésére, valamint a rendszer módosítására vonatkozó döntés, illetve a módosított rendelkezéseket tartalmazó szabályzat elfogadása a pénztár igazgatótanácsának kizárólagos hatáskörébe tartozik.

A választható portfóliós rendszer működtetésének a rendszer szüneteltetését követő folytatására vonatkozó döntés a pénztár közgyűlésének kizárólagos hatáskörébe tartozik.

A választható portfóliós rendszer szüneteltetésére rendkívüli körülmények között kerülhet sor.

Ilyen rendkívüli körülménynek számít az, ha az alapértelmezett (ELDORADO MEDIUM) portfólión kívüli portfóliókban lévő tagok teljes pénztártagsághoz viszonyított aránya átlagosan 1% alá, vagy az ugyanezen portfóliókban nyilvántartott összes vagyon értéke átlagosan 100 millió Ft alá csökken egy éves időtartamban. A tagok rendszer fenntartásával szemben ily módon megnyilvánuló érdektelensége esetén a szüneteltetést a Pénztár Igazgatótanácsa kezdeményezheti.

A választható portfóliós rendszer szüneteltetése azt jelenti, hogy a Pénztár átmenetileg nem teszi lehetővé tagjai számára a portfólió-váltást, továbbá a portfólió-választást. Az új belépők az ELDORADO MEDIUM portfólióba kerülnek. A portfóliókból a tagsági viszony megszűnésével kapcsolatos pénzkivonást azonban korlátozni nem lehet.

10.2. Rendszer megszüntetése

A választható portfóliós rendszer megszüntetésére rendkívüli körülmények között kerülhet sor. Ilyen rendkívüli helyzetnek minősül, ha az alapértelmezett portfólión kívüli portfóliókban lévő tagok teljes pénztártagsághoz viszonyított aránya átlagosan 1% alá, vagy az ugyanezen portfóliókban nyilvántartott összes vagyon értéke átlagosan 100 millió Ft alá csökken egy éves időtartamban. **A megszüntetésről a Pénztár Közgyűlése hoz határozatot.**

A rendszer működtetésének megszüntetését a Felügyeletnek be kell jelenteni.

11. A választható portfóliós rendszer felülvizsgálata, értékelése

A választható portfóliókkal kapcsolatos műveletet (létrehozást, megszüntetést, váltást, szüneteltetést) minden befektetési időszakra a Pénztár által előkészített döntési folyamat előz meg.

Az Igazgatótanács és a Vagyonkezelő évente legalább egyszer:

- áttekintik a választható portfóliós rendszer számítástechnikai és ügyviteli rendszerének fejlesztésével, fenntartásával kapcsolatos feladatokat és költségeket,
- értékeli a pénztártagok portfólió-választására vonatkozó tapasztalatokat,
- elbírálják az új portfóliók létrehozására, vagy megszüntetésére vonatkozó igényeket, és előkészítik a kérelmező pénztártagok érdekeinek megfelelő javaslatot, továbbá a választható portfóliós rendszerrel és a szabállyal kapcsolatos módosításokat,
- felülvizsgálják a portfóliók befektetési politikája megvalósulását, eredményét, továbbá a stratégia összhangban áll-e a piaci várakozásokkal, vagy szükséges-e a stratégia átmeneti vagy hosszabb távú módosítása.
- áttekintik a portfóliók likviditási helyzetét,
- elemzik a vagyonkezelő és a letétkezelő előző befektetési időszakokban elért teljesítményét, különösen a portfólió-választással kapcsolatos költségeket a szolgáltatók által rendszeresen elkészített beszámolók, jelentések alapján.

A Generali Önkéntes Nyugdíjpénztár választható portfóliós rendszerét a Felügyelet E-IV/6/2008. számú határozatával engedélyezte, a választható portfóliós rendszer 2008. április 1-jén indult.

Módosítás I.

A rendszer módosítására az engedélyt a Felügyelet EN-IV-21/2010. számmal, 2010. július 6-án megadta. A rendszer módosítása a felügyelet engedélye alapján 2010. július 15-én lépett hatályba.

Módosítás II.

A rendszer módosítására az engedélyt a Felügyelet 42265-2/2011. számmal, 2011. március 31-én megadta. A rendszer módosítása a felügyelet engedélye alapján 2011. április 1-jén lépett hatályba.

Módosítás III.

A rendszer módosítására az engedélyt a Felügyelet 81823-2/2011 számmal, 2011. június 28-án megadta. A rendszer módosítása a felügyelet engedélye alapján 2011. július 1-jén lépett hatályba.

Módosítás IV.

A K&H Önkéntes Nyugdíjpénztár beolvasására tekintettel a rendszer módosítására kerül sor jelen szabályzat 1. számú Függeléké szerint - 2013. január 1-jétől oly módon, hogy a jogutód Generali Önkéntes Nyugdíjpénztár 2013. január 1-jétől átmenetileg fenntartja a beolvasó K&H Önkéntes Nyugdíjpénztár befektetési portfólióit, annak érdekében, hogy a beolvasó pénztár tagjai részére elegendő idő álljon rendelkezésre a jogutód Generali Önkéntes Nyugdíjpénztár befektetési portfólióiba való átváltások lebonyolítására.

A jogutód Generali Önkéntes Nyugdíjpénztár a beolvasó K&H Önkéntes Nyugdíjpénztár befektetési portfólióit 2013. március 31-én szünteti meg, ha a PSZÁF a rendszer módosítására az engedélyt megadta.

Módosítás V.

A rendszer módosítására az engedélyt a Felügyelet H-EN-IV-23/2013 számmal, 2013. augusztus 12-én megadta. A rendszer módosítása a felügyelet engedélye alapján 2013. augusztus 21-én lépett hatályba.

Módosítás VI.

A rendszer módosítására az engedélyt a Felügyelet H-EN-IV-26/2015 számmal, 2015. szeptember 3-án megadta. A rendszer módosítása a felügyelet engedélye alapján 2015. szeptember 17-én lépett hatályba.

Módosítás VII.

A rendszer módosítására az engedélyt a Felügyelet H-EN-IV-22/2016. számmal, 2016. június 29-én megadta. A rendszer módosítása a felügyelet engedélye alapján 2016. július 8-án lépett hatályba.

Módosítás VIII.

A rendszer módosítására az engedélyt a Felügyelet H-EN-IV-14/2017 számmal, 2017. október 16-án megadta. A rendszer módosítása a felügyelet engedélye alapján 2017. november 1-jén lépett hatályba.

Módosítás IX.

A rendszer módosítására az engedélyt a Felügyelet H-EN-IV-12/2019 számmal, 2019. október 31-én megadta. A rendszer módosítása a felügyelet engedélye alapján 2019. október 31-én lépett hatályba.

Módosítás X.

A rendszer módosítására az engedélyt a Felügyelet H-EN-IV-18/2020 számmal, 2020. október 16-án megadta. A rendszer módosítása a felügyelet engedélye alapján 2020. október 19-én lépett hatályba.

Módosítás XI.

A rendszer módosítására az engedélyt a Felügyelet H-EN-IV-2/2022 számmal, 2022. március 17-én megadta. A rendszer módosítása a felügyelet engedélye alapján 2022. március 21-én lépett hatályba.

Módosítás XII.

A rendszer módosítására az engedélyt a Felügyelet H-EN-IV-8/2022. számmal, 2022. június 24-én megadta. A rendszer módosítása a felügyelet engedélye alapján 2022. július 1-jén lépett hatályba.

Módosítás XIII.

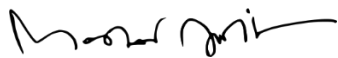
A rendszer módosítására az engedélyt a Felügyelet H-EN-IV-1/2023. számmal, 2023. február 10-én megadta. A rendszer módosítása a felügyelet engedélye alapján 2023. február 14 lépett hatályba.

Módosítás XIV.

A rendszer módosítására az engedélyt a Felügyelet H-EN-IV-8/2024. számmal, 2024. július 5-én megadta. A rendszer módosítása a felügyelet engedélye alapján 2024. július 8-án lépett hatályba.

Záradék

A jelen, módosításokkal egységes szerkezetbe foglalt Választható Portfólió Szabályzatot a Generali Önkéntes Nyugdíjpénztár igazgatótanácsa 2024. június 18. napján megtartott ülésén jóváhagyta.



Mester Judit
igazgatótanács elnöke