



VÁLASZTHATÓ PORTFÓLIÓS RENDSZER SZABÁLYZATA

Egységes szerkezetben az 12/2025. IT határozattal jóváhagyott módosításokkal.

Jelen szabályzat hatályba lépésével a korábbi - ugyanezen tárgyú - szabályzat helyébe lép, azt hatályon kívül helyezve.

Hatályos: Az 12/2025. IT határozattal elfogadott módosításokkal egységes szerkezetbe foglalt Választható Portfóliós Rendszer Szabályzata 2025. április 1. napjával kezdődően, de legkorábban jelen szabályzat Felügyelet általi jóváhagyását tartalmazó engedélyező határozat jogerőre emelkedésének a napjától lép hatályba.

TARTALOMJEGYZÉK

1	BEVEZETÉS	4
2	ÁLTALÁNOS RENDELKEZÉSEK.....	4
2.1	Jogszabályi háttér.....	4
2.2	A szabályzat tárgya	5
2.3	A szabályzat hatálya.....	5
3	A VÁLASZTHATÓ PORTFÓLIÓK MEGNEVEZÉSE, PORTFÓLIÓK AJÁNLÁSA, ÖSSZETÉTELE ÉS VÁRHATÓ KOCKÁZATA	6
4	ÚJ PORTFÓLIÓ BEVEZETÉSÉNEK, MEGLÉVŐ PORTFÓLIÓ MEGSZÜNTETÉSÉNEK SZABÁLYAI.....	12
4.1	Új portfóliók bevezetése	12
4.2	Portfólió megszüntetése	12
5	A PÉNZTÁRTAGOK PORTFÓLIÓBA SOROLÁSÁNAK ÉS PORTFÓLIÓVÁLTÁSÁNAK SZABÁLYAI	13
5.1	A portfólióba sorolás szabályai	13
5.1.1	Új belépők besorolása	13
5.1.2	Beolvadó pénztár tagjainak besorolása.....	14
5.2	A pénztártagok portfólió váltásának szabályai.....	14
5.2.1	Rendszeres portfólióváltás	14
5.2.2	Portfólióváltás a Pénztárba beolvadó tagok esetében.....	16
5.2.3	Rendkívüli portfólióváltás	16
5.3	Jogosultsági és felelősségi szabályok	16
5.3.1.	A pénztártag jogai	16
5.3.3.	A pénztártag kötelezettsége és felelőssége.....	17
5.3.4.	A Pénztár kötelezettsége és felelőssége.....	17
6	A RENDSZER MŰKÖDTETÉSÉHEZ KAPCSOLÓDÓ SZÁMVITELI, NYILVÁNTARTÁSI ÉS INFORMATIKAI HÁTTÉR.....	18
6.1	Számviteli nyilvántartásra vonatkozó szabályok.....	18
6.2	Függő tételek kezelése	18
7	A RENDSZER MŰKÖDTETÉSI KÖLTSÉGEINEK, ILLETVE A PORTFÓLIÓVÁLTÁSHOZ KAPCSOLÓDÓ KÖLTSÉGEK MEGHATÁROZÁSA	19

Hatályos: Az 12/2025. IT határozattal elfogadott módosításokkal egységes szerkezetbe foglalt Választható Portfóliós Rendszer Szabályzata 2025. április 1. napjával kezdődően, de legkorábban jelen szabályzat Felügyelet általi jóváhagyását tartalmazó engedélyező határozat jogerőre emelkedésének a napjától lép hatályba.

8	A PÉNZTÁRTAGOK TÁJÉKOZTATÁSÁNAK TARTALMA ÉS SZABÁLYAI	20
9	A RENDSZER BEVEZETÉSÉNEK, SZÜNETELTETÉSÉNEK, ILLETVE MEGSZÜNTETÉSÉNEK SZABÁLYAI.....	21
9.1	A rendszer bevezetése.....	21
9.2	Rendszer szüneteltetése	21
9.3	Rendszer megszüntetése	21
9.4	A választható portfóliós rendszer felülvizsgálata, értékelése	22
10	ÁTMENETI RENDELKEZÉSEK.....	22
10.1.	Pénztártagok tájékoztatásának ütemezése	22
10.2.	Informatikai, nyilvántartási és számviteli feladatok	22

1 Bevezetés

Az OTP Önkéntes Kiegészítő Nyugdíjpénztár (a továbbiakban Pénztár) 2008.01.01-jétől választható portfóliós rendszert működtet, melynek bevezetésével lehetővé kívánta tenni, hogy tagjai egyéni kockázatvállaló képességüktől és hozamelvárásuktól függően döntést hozzanak az egyéni nyugdíjszámlájukon elhelyezett megtakarításaik befektetési szempontú kezeléséről. A rendszer működtetésével a tagok arról dönthetnek, hogy korábbi megtakarításuk, illetve későbbi befizetéseik a pénztár által kialakított különböző befektetési eszköz összetételű portfóliók közül melyik portfólióba kerüljön.

A választható portfóliók (Klasszikus, Kiegyensúlyozott, Növekedési) köre 2009. december 1-jétől 2 új portfólióval – a továbbiakban legkisebb kockázatú Kockázatkerülő és a továbbiakban legmagasabb kockázatú Dinamikus elnevezésű portfólióval –, majd 2016. október 1-jétől az Óvatos portfólióval bővült ki.

A Pénztár fenntartja magának a jogot, hogy a szabályzat 9.4.d) pontja szerint a befektetési politikát időszakonként a fentieknek megfelelően módosítsa.

Minden pénztártag az általa tetszőlegesen megválasztott időpontban és gyakorisággal válthat portfóliót a szabályzatban meghatározott feltételek szerint.

A Pénztár elszámoló egységes nyilvántartási rendszert működtet.

2 Általános rendelkezések

2.1 Jogsabályi háttér

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

- Az önkéntes kölcsönös nyugdíjpénztárak befektetési és gazdálkodási szabályairól szóló 281 / 2001. (XII. 26.) korm. rendelettel (Öbr),
- Az önkéntes nyugdíjpénztárak beszámolóképzési és könyvvezetési kötelezettségének sajátosságairól szóló 223/2000. (XII. 19.) korm. rendelettel (Övhr), valamint

egyéb belső pénztári szabályzatokkal, különös tekintettel az alábbiakra:

- Alapszabály,
- Befektetési politika és vagyonkezelési irányelvek
- Számviteli politika,
- valamint

a Magyar Nemzeti Bank 12/2016. (XII. 1.) számú ajánlásával az önkéntes nyugdíjpénztárak választható portfóliós rendszerének kialakításáról, működtetéséről.

Az MNB által működtetett honlap (www.mnb.hu, illetve www.kozzetetelek.hu) további – esetenként összehasonlító - információkat (pénztárak befektetési politikái, hozam adatok, stb.) tartalmaz a portfólióválasztáshoz kapcsolódóan.

Hatályos: Az 12/2025. IT határozattal elfogadott módosításokkal egységes szerkezetbe foglalt Választható Portfóliós Rendszer Szabályzata 2025. április 1. napjával kezdődően, de legkorábban jelen szabályzat Felügyelet általi jóváhagyását tartalmazó engedélyező határozat jogerőre emelkedésének a napjától lép hatályba.

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 ismertetését, az egyes portfóliókhoz kapcsolódó várható kockázatok leírását,
- a rendszer működtetésének eljárási szabályait.

2.3 A szabályzat hatálya

A választható portfóliós rendszer szabályait tartalmazó jelen szabályzat elfogadása és későbbi módosítása a Pénztár Igazgatótanácsának kizárólagos hatáskörébe tartozik.

A szabályzat hatálya kiterjed a Pénztár minden tagjára, valamint a választható portfóliós rendszer működtetésében szerepet vállaló természetes és jogi személyekre, így többek között a Pénztár vezető tisztségviselőire, az ügyvezető igazgatóra, a befektetésért felelős vezetőre, a befektetés nyilvántartási feladatokat ellátó alkalmazottakra, megbízottakra, valamint a Pénztár vagyongekezelőjére és letétkezelőjére.

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

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 ügyvezetője felelős.

Jelen szabályzat, rendelkezéseket tartalmaz a Pénztár vagyongekezelését, letétkezelését ellátó szervezetekre vonatkozóan. A szolgáltatókkal kötött szerződésekben a Pénztár ügyvezetője gondoskodik arról, hogy a választható portfóliós rendszer működtetésére, nyilvántartására vonatkozó, – a Pénztár Igazgatótanácsa által jóváhagyott – szabályokat a szolgáltatók megismerjék és magukra nézve kötelezőnek fogadják el.

Jelen szabályzat 2025. április 1. napjával kezdődően, de legkorábban a Magyar Nemzeti Bank (továbbiakban: Felügyelet) erre vonatkozó jóváhagyását követő naptól lép hatályba.

Hatályos: Az 12/2025. IT határozattal elfogadott módosításokkal egységes szerkezetbe foglalt Választható Portfóliós Rendszer Szabályzata 2025. április 1. napjával kezdődően, de legkorábban jelen szabályzat Felügyelet általi jóváhagyását tartalmazó engedélyező határozat jogerőre emelkedésének a napjától lép hatályba.

3 A választható portfóliók megnevezése, portfóliók ajánlása, összetétele és várható kockázata

Választható portfóliók:

- Kockázatkerülő
- Klasszikus
- Óvatos
- Kiegyensúlyozott
- Növekedési
- Dinamikus

Választható portfóliók ajánlása:

Választható portfóliók ajánlása a pénztártagok életkorára és a portfóliók várható kockázatára tekintettel:

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 Pénztár portfólióiban szereplő befektetési eszközök piaci árfolyama ingadozhat. Az árfolyam-ingadozások hatását az Alapkezelő a portfóliók diverzifikálásával csökkentheti, de ezt nem tudja teljesen kiküszöbölni és kizárni, ezért előfordulhat, hogy a portfóliók árfolyama egyes időszakokban csökken. Az egyes országok kormányai által hozott egyes intézkedések akár közvetetten, akár közvetlenül (pl. adóterhek emelése, profit repatriálás korlátozása, stb.) a Pénztár portfólióira kedvezőtlen hatást gyakorolhatnak.

A Pénztár portfólióit az Alapkezelő különböző időtávokra optimalizálja, így azok eltérő befektetési stratégiával rendelkeznek. A különböző befektetési stratégiáknak köszönhetően a Pénztár portfólióiban szereplő befektetési eszközök is jelentősen eltérnek egymástól, így a Pénztár portfóliói befektetési szempontból eltérő kockázatúnak minősülnek. A tagok a Pénztár portfólióinak különböző befektetési stratégiájának és az eltérő kockázati tényezőknek ismeretében hozzák meg a portfólió választásra vonatkozó befektetési döntésüket és ennek kockázatát viselik. A tagok az egyes portfóliók kiválasztásánál nem csak életkoruk alapján dönthetnek, hanem figyelembe vehetik a jogszabályok által lehetővé tett nyugdíjszámlájukról történő esetleges jövőbeni kifizetés igénylésének várható időpontját is.

A választható portfóliók hozamára, tőkéjének megóvására a pénztár nem tud garanciát vállalni, vagy bármely más, egyéb biztosítékot nyújtani.

A portfóliók választását elősegítő tájékoztatás keretében a Pénztárnak fel kell hívnia a pénztártagok figyelmét, hogy sem az egyes portfóliók összetétele, sem a korábban elért hozama nem ad garanciát a jövőbeli hozam nagyságára.

A Pénztár portfólióinak kockázati profilja az alábbi:

Hatályos: Az 12/2025. IT határozattal elfogadott módosításokkal egységes szerkezetbe foglalt Választható Portfóliós Rendszer Szabályzata 2025. április 1. napjával kezdődően, de legkorábban jelen szabályzat Felügyelet általi jóváhagyását tartalmazó engedélyező határozat jogerőre emelkedésének a napjától lép hatályba.

- A Kockázatkerülő portfóliót a Pénztár a nagyon alacsony kockázatot vállaló, közvetlenül a nyugdíjba vonulás előtt álló, vagy már nyugdíjas pénztártagok számára ajánlja (62 + év).

A portfólió elemei a legrövidebb hátralévő futamidejű hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokból (hazai állampapírok, diszkontkincstárjegyek, jelzáloglevelek, egyéb kötvények) állnak. Mindezeknek köszönhetően a portfólió nagyon alacsony kockázatúnak minősül, amely kockázat a hazai vagy a nemzetközi kötvénypiac, valamint az ország makrogazdasági helyzetének változásából adódik. A portfólió közvetlen devizakitettsége (külföldi devizákban fennálló, nettó pozíciója) maximum 10 % lehet, így az egyes devizaárfolyamok megváltozásának kockázata csak korlátozott mértékben befolyásolja a portfólió árfolyamát. A Kockázatkerülő Portfóliót választó pénztártagok tehát elsősorban kamatkockázatot kell, hogy vállaljanak.

A Pénztár a portfólió hozamát a legrövidebb időtávra optimalizálja.

A portfólió idő előtti elhagyása nem jár árfolyam kockázattal.

Amennyiben az ajánlásnál alacsonyabb életkorú pénztártag választja a portfóliót, növekszik annak az esélye, hogy hozama alacsonyabb lesz, mintha az életkorának megfelelő ajánlott portfóliót választaná.

- A Klasszikus portfóliót a Pénztár az alacsony kockázatot vállaló, 60-62 éves pénztártagoknak ajánlja.

A portfólió elemei döntően hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokból (hazai állampapírok, diszkontkincstárjegyek, jelzáloglevelek, egyéb kötvények) állnak. A portfólió referenciaindexe fele-fele arányban tartalmaz éven belüli és éven túli hátralévő futamidejű eszközöket. Mindezeknek köszönhetően a portfólió alacsony kockázatúnak minősül, amely kockázat a hazai vagy a nemzetközi kötvénypiac, valamint az ország makrogazdasági helyzetének változásából adódik. A portfólió közvetlen devizakitettsége (külföldi devizákban fennálló, nettó pozíciója) maximum 25 % lehet, az Alapkezelő a Portfólió devizakitetségét azonban aktívan kezeli. Ha az Alapkezelő azt célszerűnek látja, az idegen devizában denominált eszközökből fakadó deviza-kockázatot devizafedezeti ügyletekkel (például határidős deviza eladással) részben, vagy teljes mértékben kiküszöbölheti, azonban belátása szerint nyitott devizapozíciót is vállalhat. Így az egyes devizaárfolyamok megváltozásának kockázata csak korlátozott mértékben befolyásolja a portfólió árfolyamát. A portfólió kis mértékben tartalmazhat ingatlan és származékos ügyletekbe történő befektetéseket is. Az ingatlanalap esetében az ingatlanok árváltozásából eredő kockázat áll fenn, míg a származtatott ügyletek akár jelentős árfolyamkockázatot is jelenthetnek, azonban ezek súlya a portfólióban alacsony. A Klasszikus portfóliót választó pénztártagok tehát elsősorban kamatkockázatot, illetve korlátozottan a külföldi devizában tartott eszközök, valamint az ingatlan befektetések és származtatott eszközök árfolyamkockázatát kell, hogy felvállalják.

A Pénztár a portfólió hozamát rövidtávra optimalizálja.

A portfólió idő előtti elhagyása alacsony árfolyam kockázattal jár.

Amennyiben az ajánlásnál alacsonyabb életkorú pénztártag választja a portfóliót, jelentősen megnő az esélye annak, hozama alacsonyabb lesz, mintha az életkorának megfelelő ajánlott portfóliót választaná. Amennyiben az ajánlásnál magasabb életkorú pénztártag választja a portfóliót, az optimálisnál rövidebb lesz a várható befektetési időtáv, nő az árfolyam

ingadozás kockázata, ezért növekszik annak az esélye, hogy hozama alacsonyabb lesz, mintha az életkorának megfelelő ajánlott portfóliót választaná.

- Az Óvatos portfóliót a Pénztár a mérsékelt kockázatot és alacsony volatilitást vállaló, 55-60 éves pénztártagoknak ajánlja.

A portfólió elemei döntően hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokból (hazai állampapírok, diszkontkincstárjegyek, jelzáloglevelek, egyéb kötvények), kisebb részben pedig részvényekből állnak. A portfólió referenciaindex egyaránt tartalmaz éven belüli és éven túli hátralévő futamidejű eszközöket. Mindezeknek köszönhetően a portfólió mérsékelt kockázatúnak minősül, amely kockázat a hazai vagy a nemzetközi kötvénypiac, valamint az ország makrogazdasági helyzetének változásából adódik. A portfólió közvetlen devizakitettsége (külföldi devizákban fennálló, nettó pozíciója) maximum 40% lehet, az Alapkezelő a portfólió devizakitettségét azonban aktívan kezeli. Ha az Alapkezelő azt célszerűnek látja, az idegen devizában denominált eszközökből fakadó deviza-kockázatot devizafedezeti ügyletekkel (például határidős deviza eladással) részben, vagy teljes mértékben kiküszöbölheti, azonban belátása szerint nyitott devizapozíciót is vállalhat. A portfólió részvényhányada 5-25% között mozoghat, amely a közvetlen részvénybefektetések és a befektetési alapokban lévő részvénybefektetések összegét jelenti, így az Óvatos portfóliót választó pénztártagoknak a részvények árfolyamváltozásából adódó kockázattal is számolniuk kell. A portfólió kis mértékben tartalmazhat ingatlan és származékos ügyletekbe történő befektetéseket is. Az ingatlanalap esetében az ingatlanok árváltozásából eredő kockázat áll fenn, míg a származtatott ügyletek akár jelentős árfolyamkockázatot is jelenthetnek, azonban ezek súlya a portfólióban alacsony. Az Óvatos portfóliót választó pénztártagok tehát elsősorban kamatkockázatot, illetve korlátozottan a külföldi devizában tartott eszközök, az ingatlan befektetések és a származtatott eszközök valamint a részvények árfolyamkockázatát kell, hogy felvállalják.

A Pénztár a portfólió hozamát rövid-közép távra optimalizálja.

A portfólió idő előtti elhagyása mérsékelt árfolyam kockázattal jár.

Amennyiben az ajánlásnál alacsonyabb életkorú pénztártag választja a portfóliót, jelentősen megnő az esélye annak, hozama alacsonyabb lesz, mintha az életkorának megfelelő ajánlott portfóliót választaná. Amennyiben az ajánlásnál magasabb életkorú pénztártag választja a portfóliót, az optimálisnál rövidebb lesz a várható befektetési időtáv, nő az árfolyam ingadozás kockázata, ezért növekszik annak az esélye, hogy hozama alacsonyabb lesz, mintha az életkorának megfelelő ajánlott portfóliót választaná.

- A Kiegyensúlyozott portfóliót a Pénztár a mérsékelt kockázatot vállaló, 45-55 éves pénztártagoknak ajánlja.

A portfólió elemei nagyobb részben hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokból (hazai állampapírok, diszkontkincstárjegyek, jelzáloglevelek, egyéb kötvények), kisebb részben pedig részvényekből állnak. A portfólió referenciaindex egyaránt tartalmaz éven belüli és éven túli hátralévő futamidejű eszközöket. Mindezeknek köszönhetően a portfólió mérsékelt kockázatúnak minősül, amely kockázat a hazai vagy a nemzetközi kötvénypiac, valamint az ország makrogazdasági helyzetének változásából adódik. A portfólió közvetlen devizakitettsége (külföldi devizákban fennálló, nettó pozíciója) maximum 60% lehet, az Alapkezelő a portfólió devizakitettségét azonban aktívan kezeli. Ha az Alapkezelő azt célszerűnek látja, az idegen devizában denominált eszközökből fakadó deviza-kockázatot devizafedezeti ügyletekkel (például határidős deviza eladással) részben, vagy teljes

mértékben kiküszöbölheti, azonban belátása szerint nyitott devizapozíciót is vállalhat. A portfólió részvényhányada 17-40 % között mozoghat, amely a közvetlen részvénybefektetések és a befektetési alapokban lévő részvénybefektetések összegét jelenti, így a Kiegyensúlyozott portfóliót választó pénztártagoknak a részvények árfolyamváltozásából adódó kockázattal is számolniuk kell. A portfólió tartalmazhat továbbá ingatlan és származékos ügyletekbe történő befektetéseket is. Az ingatlanalap esetében az ingatlanok árváltozásából eredő kockázat áll fenn, míg a származtatott ügyletek akár jelentős árfolyamkockázatot is jelenthetnek. A Kiegyensúlyozott portfóliót választó pénztártagok tehát kamatkockázatot, valamint a részvények árfolyamkockázatát, illetve korlátozottan a külföldi devizában tartott eszközök, az ingatlan befektetések és származtatott eszközök kell, hogy felvállalják.

A Pénztár a portfólió hozamát középtávra optimalizálja.

A portfólió elhagyása közepes árfolyam kockázattal jár.

Amennyiben az ajánlásnál alacsonyabb életkorú pénztártag választja a portfóliót, jelentősen megnő az esélye annak, hozama alacsonyabb lesz, mintha az életkorának megfelelő ajánlott portfóliót választaná. Amennyiben az ajánlásnál magasabb életkorú pénztártag választja a portfóliót, az optimálisnál rövidebb lesz a várható befektetési időtáv, nő az árfolyam ingadozás kockázata, ezért növekszik annak az esélye, hogy hozama alacsonyabb lesz, mintha az életkorának megfelelő ajánlott portfóliót választaná.

- A Növekedési portfóliót a Pénztár a számottevő kockázatot vállaló 35-45 éves pénztártagoknak ajánlja.

A portfólió elemei nagyobb részben részvényekből, kisebb részben pedig hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokból (hazai állampapírok, diszkontkincstárjegyek, jelzáloglevelek, egyéb kötvények) állnak. A portfólió részvényhányada 44 -74 % között mozoghat, amely a közvetlen részvénybefektetések és a befektetési alapokban lévő részvénybefektetések összegét jelenti, így a Növekedés portfóliót választó pénztártagoknak elsősorban a részvények árfolyamváltozásából adódó kockázattal kell számolniuk. Ezen felül a Portfólió referenciaindexe egyaránt tartalmaz éven belüli és éven túli hátralévő futamidejű kamatozó eszközöket. Mindezeknek köszönhetően a portfólió választása kamatkockázattal is jár, amely kockázat a hazai vagy a nemzetközi kötvénypiac, valamint az ország makrogazdasági helyzetének változásából adódik. A portfólió közvetlen devizakitettsége (külföldi devizákban fennálló, nettó pozíciója) maximum 90% lehet, az Alapkezelő a portfólió devizakitetségét azonban aktívan kezeli. Ha az Alapkezelő azt célszerűnek látja, az idegen devizában denominált eszközökből fakadó deviza-kockázatot devizafedezeti ügyletekkel (például határidős deviza eladással) részben, vagy teljes mértékben kiküszöbölheti, azonban belátása szerint nyitott devizapozíciót is vállalhat. A portfólió tartalmazhat továbbá ingatlan és származékos ügyletekbe történő befektetéseket is. Az ingatlanalap esetében az ingatlanok árváltozásából eredő kockázat áll fenn, míg a származtatott ügyletek akár jelentős árfolyamkockázatot is jelenthetnek. A Növekedési portfóliót választó pénztártagok tehát elsősorban a részvényekből adódó árfolyamkockázatot, a kamatozó eszközökből adódó kamatkockázatot, illetve korlátozottan a külföldi devizában tartott eszközök, valamint az ingatlan befektetések és származtatott eszközök kockázatát kell, hogy felvállalják.

A Pénztár a portfólió hozamát hosszú távra optimalizálja.

A portfólió idő előtti elhagyása jelentős árfolyam kockázattal jár.

Amennyiben az ajánlásnál alacsonyabb életkorú pénztártag választja a portfóliót, jelentősen megnő az esélye annak, hozama alacsonyabb lesz, mintha az életkorának megfelelő ajánlott

portfóliót választaná. Amennyiben az ajánlásnál magasabb életkorú pénztártag választja a portfóliót, az optimálisnál rövidebb lesz a várható befektetési időtáv, nő az árfolyam ingadozás kockázata, ezért növekszik annak az esélye, hogy hozama alacsonyabb lesz, mintha az életkorának megfelelő ajánlott portfóliót választaná.

- A Dinamikus portfóliót a Pénztár a magas kockázatot vállaló, az aktív éveik elején álló, azaz 16-35 éves pénztártagoknak ajánlja.

A portfólió elemei döntő részben részvényekből, kisebb részben pedig hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokból (hazai állampapírok, diszkontkincstárjegyek, jelzáloglevelek, egyéb kötvények) állnak. A portfólió részvényhányada 72- 100 % között mozoghat, amely a közvetlen részvénybefektetések és a befektetési alapokban lévő részvénybefektetések összegét jelenti, így a Dinamikus portfóliót választó pénztártagoknak elsősorban a részvények árfolyamváltozásából adódó kockázattal kell számolniuk. Ezen felül a Portfólió referenciaindexre egyaránt tartalmaz éven belüli és éven túli hátralévő futamidejű kamatozó eszközöket. Mindezeknek köszönhetően a portfólió választása kamatkockázattal is jár, amely kockázat a hazai vagy a nemzetközi kötvénypiac, valamint az ország makrogazdasági helyzetének változásából adódik. A portfólió közvetlen devizakitettsége (külföldi devizákban fennálló, nettó pozíciója) maximum 100% lehet, az Alapkezelő a portfólió devizakitettségét azonban aktívan kezeli. Ha az Alapkezelő azt célszerűnek látja, az idegen devizában denominált eszközökből fakadó deviza-kockázatot devizafedezeti ügyletekkel (például határidős deviza eladással) részben, vagy teljes mértékben kiküszöbölheti, azonban belátása szerint nyitott devizapozíciót is vállalhat. A portfólió tartalmazhat továbbá ingatlan és származékos ügyletekbe történő befektetéseket is. Az ingatlanalap esetében az ingatlanok árváltozásából eredő kockázat áll fenn, míg a származtatott ügyletek akár jelentős árfolyamkockázatot is jelenthetnek. A Dinamikus portfóliót választó pénztártagok tehát elsősorban a részvényekből adódó árfolyamkockázatot, a kamatozó eszközökből adódó kamatkockázatot, illetve korlátozottan a külföldi devizában tartott eszközök, valamint az ingatlan befektetések és származtatott eszközök kockázatát kell, hogy felvállalják.

A Pénztár a portfólió hozamát hosszú távra optimalizálja.

A portfólió idő előtti elhagyása jelentősen magas kockázattal jár.

Amennyiben az ajánlásnál magasabb életkorú pénztártag választja a portfóliót, az optimálisnál rövidebb lesz a várható befektetési időtáv, nő az árfolyam ingadozás kockázata, ezért növekszik annak az esélye, hogy hozama alacsonyabb lesz, mintha az életkorának megfelelő ajánlott portfóliót választaná.

Az egyéni számlák tartalékai esetében:

Az egyéni számlák tartalékaival szemben álló kötelezettségek túlnyomó része hosszú lejáratú. A fennmaradó vagyónrész a rövidtávon várható kifizetéseket fedezi.

A stratégiai összetételben a hosszú távú befektetési célú eszközök ezért meghatározó súlyt kapnak. A fennmaradó rész rövid lejáratú eszközökbe kerül befektetésre az alábbi okokból:

- a tartalékba befolyt eszközök átmenetileg rövid lejáratú eszközökbe kerülnek befektetésre, hogy a részvény és hosszú lejáratú kötvényvásárlásokat ne a tagdíj befolyásához, hanem a kedvező piaci helyzethez lehessen időzíteni;
- a rövid lejáratú eszközök likviditást teremtenek a kedvező vételi lehetőségek kihasználásához;
- a hosszú távú eszközök hozamingadozásainak csökkentése céljából.

A befektetési eszközök piaci 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 Pénztár portfólióiban szereplő befektetési eszközök piaci árfolyama ingadozhat. Az árfolyam-ingadozások hatását a Pénztár a portfólió diverzifikálásával csökkentheti, de nem tudja teljesen kiküszöbölni, ezért előfordulhat, hogy az elszámoló egységek árfolyama egyes időszakokban csökken. Az egyes országok kormányai hozhatnak olyan intézkedéseket (pl. adóterhek emelése, profit repatriálás korlátozása stb.), amelyek a Pénztár befektetéseire kedvezőtlen hatást gyakorolnak.

Hitelkockázat: A Pénztár portfóliójába tartozó egyes befektetési eszközök, így különösen a bankbetétek, kollektív befektetési értékpapírok, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok, ETC-k, ETN-ek, certifikátok, egyéb pénzügyi eszközök és tőzsdén kívüli forgalomban szereplő származtatott eszközök esetében a kibocsátók esetleges csődje a Pénztár portfóliójában szereplő ezen eszközök elértéktelenedéséhez vezethet, amely a Pénztár portfóliójából ezen eszközök értékének jelentősebb csökkenését is okozhatja.

Devizakockázat: A Pénztár egyes befektetési eltérő pénzneműek is lehetnek, ezért ilyen esetekben a Pénztár portfóliójának értékében megjelennek a devizaárfolyamok változásai.

Származtatott ügyletekkel kapcsolatban felmerülő nemteljesítési kockázat: A Pénztár portfóliójában lévő származtatott ügyletek megkötésében részt vevő üzleti partnerek fizetőképességében, illetve gazdálkodásában beállt kedvezőtlen változás hátrányosan befolyásolhatja a származtatott ügyleteken képződő nyereség Pénztárnak történő kifizetését.

Likviditási kockázat: Bizonyos értékpapírok, befektetési eszközök likviditása alatta maradhat a kívánatosnak, azaz viszonylag nehéz lehet rájuk időben vevőt találni, vagy az eladási ár lényegesen alacsonyabb lehet, mint az értékpapír nyilvántartott piaci értéke.

A Pénztár választható portfólióinak eszközeit közvetve és közvetlenül döntően kötvények és részvények alkotják portfóliónként eltérő arányban, amelyeket kiegészítenek pénzügyi eszközök, főként bankbetétek. A portfóliókat alkotó fő eszközosztályok kockázatai az alábbiak:

Bankbetétek kockázata

A betét a banknál betétszámlán vagy betéti okirat ellenében elhelyezett pénzösszeg, melyre a bankkamatot fizet. A kockázatot egyrészt a bank fizetéseképtelensége jelenti, másrészt pedig – a bankbetét lejárat előtti feltörése esetén – a bank előzetesen kikötheti a feltörésig számított kamat egy részének vagy egészének ki nem fizetését.

Kötvények kockázata

Hatályos: Az 12/2025. IT határozattal elfogadott módosításokkal egységes szerkezetbe foglalt Választható Portfóliós Rendszer Szabályzata 2025. április 1. napjával kezdődően, de legkorábban jelen szabályzat Felügyelet általi jóváhagyását tartalmazó engedélyező határozat jogerőre emelkedésének a napjától lép hatályba.

A kötvény kibocsátója kötelezettséget vállal a kötvény tulajdonosai felé, hogy a kötvény futamideje alatt kifizeti részükre az esedékes kamatokat, valamint a kötvény lejáratakor (esetleg több részletben) annak névértékét.

A kibocsátó szerint is többféle kötvény létezik (államkötvények, banki kötvények, vállalati kötvények, önkormányzati kötvények stb.).

A kötvények befektetési kockázata két részből tevődik össze:

- a vissza nem fizetés kockázata, amikor a kibocsátó nem tud eleget tenni fizetési kötelezettségének (államkötvény esetében ez elhanyagolható)
- kamatkockázat: a kötvények árfolyama a mindenkor piaci kamatszint függvényében változik, akár jelentős mértékű ingadozást is mutathat. A kamatok emelkedése a kötvények árfolyamának csökkenését okozza.

Részvények kockázata

A részvény a részvénytársaság által kibocsátott tagsági és vagyoni jogot megtestesítő értékpapír. A részvény tulajdonosa jogosult a társaság nyereségéből való részesedésre (osztalék), emellett a tulajdoni hányad és a társaság alapszabálya függvényében részt vehet a társaság irányításában is.

A részvény jövőbeni értéke nem garantált, az értékpapír árfolyamát hosszú távon a társaság eredményességére, jövedelmezőségére vonatkozó jövőbeli várakozás, a társaság piaci megítélése határozza meg. A részvénybefektetések kockázata: az adott vállalat teljesítménye, és a makrogazdasági és/vagy tőkepiaci környezet változásai.

4 Új portfólió bevezetésének, meglévő portfólió megszüntetésének szabályai

4.1 Új portfóliók bevezetése

Újabb portfólió(k) létrehozását az Igazgatótanács bármely tagja, vagy az összesen legalább 1 milliárd Ft számlaköveteléssel rendelkező tagok csoportja kezdeményezheti. Új portfólió bevezetéséről az Igazgatótanács határoz.

Bevezetésre az Igazgatótanács által meghatározott időpontban kerülhet sor.

A portfólió(k) befektetési politikáját, eszközstruktúráját a Pénztár vagyongazdálkodójának és a Pénztár befektetéseinek felügyeletével megbízott tisztségviselőjének közreműködésével a Pénztár ügyvezetője készíti elő, a javaslatot az Igazgatótanács hagyja jóvá. Az új portfólió(k) létrehozásáról, továbbá a befektetési politikának az új portfólió(k)ra vonatkozó szabályokkal való módosításáról az Igazgatótanács határoz.

Új portfólió(k) bevezetéséhez kapcsolódó portfólióváltás alkalmával az új portfóliót első ízben választó tagokkal szemben a Pénztár nem számol fel költséget.

4.2 Portfólió megszüntetése

Portfólió megszüntetéséről az Igazgatótanács dönt. Portfólió megszüntetésére különösen az alábbi esetekben kerülhet sor:

Hatályos: Az 12/2025. IT határozattal elfogadott módosításokkal egységes szerkezetbe foglalt Választható Portfóliós Rendszer Szabályzata 2025. április 1. napjával kezdődően, de legkorábban jelen szabályzat Felügyelet általi jóváhagyását tartalmazó engedélyező határozat jogerőre emelkedésének a napjától lép hatályba.

- amennyiben az adott portfólióban nyilvántartott vagyon részaránya egy éves időtávon átlagosan a pénztári összvagyon 1,5 % részaránya alá csökken,
- a meglévő helyett új portfólió bevezetésekor,
- „céldátum” által meghatározott portfólió bevezetése esetén.

A portfólió megszüntetésének fordulónapja a tárgynegyedév vagy az azt követő negyedév utolsó napja lehet.

Portfólió megszüntetésekor a vagyonukat a megszűnő portfólióba fektető pénztártagokat a Pénztár a megszűnést megelőző 45-60 nap között értesíti, felkínálva a fennmaradó portfóliók közötti választás lehetőségét, azzal, hogy a választ 30 napon belül, meg kell küldenie a Pénztár részére, vagy ezen határidőn belül kezdeményeznie kell a portfólióváltást az 5.2.1. pontban leírtak szerint. Amennyiben az így tájékoztatott pénztártag nem választ vagy nem vált portfóliót, a Pénztár az Igazgatótanács határozata szerint, annak hiánya esetén a Kiegyensúlyozott portfólióba helyezi át vagyonát. Portfólió megszüntetéséből eredő kényszerű portfólióváltás esetén a Pénztár nem számol fel költséget.

Az egyes portfóliók működésének felfüggesztésére, illetve szüneteltetésére nincs lehetőség.

Beolvadó pénztár portfóliója a beolvadás napját követő hatodik hónap utolsó munkanapjával szűnik meg.

A Kiegyensúlyozott portfólió az alapportfólió, mely nem szüntethető meg.

5 A pénztártagok portfólióba sorolásának és portfólióváltásának szabályai

5.1 A portfólióba sorolás szabályai

5.1.1 Új belépők besorolása

Új belépő pénztártagok a belépési nyilatkozaton jelölhetik meg portfólióra vonatkozó választásukat. A választást a belépési nyilatkozathoz csatolt tájékoztató anyag segíti. A tájékoztató anyag tartalmazza a belépéskor érvényes portfóliók rövid leírását, a portfóliók kockázatát és a befektetési politika kivonatos ismertetését. A Pénztár a tag portfólió választását a tag részére visszaküldésre kerülő tagsági okiraton feltünteti.

Új belépők (vagy olyan más pénztárból átlépők, akik még nem rendelkeznek az OTP Nyugdíjpénztárban tagsággal) javára befizetett összegek az első befizetéstől kezdődően a tag által választott portfólióba kerülnek befektetésre.

Amennyiben a tag

- a belépési nyilatkozaton nem jelöl meg portfóliót,
- választása olvashatatlan vagy nem egyértelmű megjelölést alkalmaz,
- vagy választását aláírásával nem támasztja alá,

a részére érkező befizetések, illetve jóváírásra kerülő összegek a Kiegyensúlyozott portfólióba kerülnek, amelyből a pénztártagnak a jelen szabályzat által meghatározott portfólióváltásra vonatkozó rendelkezések (5.2.1.) alapján van lehetősége váltani.

Hatályos: Az 12/2025. IT határozattal elfogadott módosításokkal egységes szerkezetbe foglalt Választható Portfóliós Rendszer Szabályzata 2025. április 1. napjával kezdődően, de legkorábban jelen szabályzat Felügyelet általi jóváhagyását tartalmazó engedélyező határozat jogerőre emelkedésének a napjától lép hatályba.

A pénztártag megtakarításai a portfóliók között nem oszthatók meg; a tag egy adott időpontban csak egy portfóliót választhat az egyéni számláján lévő összeg befektetése céljából.

Abban az esetben, ha a pénztártag másik önkéntes nyugdíjpénztárban is tag és a másik önkéntes nyugdíjpénztárban lévő megtakarítását át kívánja hozni a Pénztárhoz, az áthozott fedezet a Pénztárnál lévő fedezet portfóliójával megegyező portfólióba kerül befektetésre.

5.1.2 Beolvadó pénztár tagjainak besorolása

Az OTP Nyugdíjpénztárba beolvadó nyugdíjpénztár(ak) tagjainak megtakarításai a beolvadás napjával létrejövő és a beolvadás napját követő hatodik hónap utolsó munkanapjával megszűnő, a beolvadó pénztárról elnevezett portfólióba kerülnek.

Bekövetkező más típusú szervezeti átalakulás (összeolvadás, szétválás) esetén a Szabályzat kiegészítésre kerül.

5.2 A pénztártagok portfólió váltásának szabályai

5.2.1 Rendszeres portfólióváltás

A Pénztártag az az alábbi szabályok szerint kezdeményezhet portfólióváltást:

- A Pénztár a portfólióváltást az erre vonatkozó pénztártagi kérelem beérkezését követő 7. munkanapon hajtja végre.
- Két portfólióváltás között 7 munkanapnál kevesebb idő nem telhet el. Ha e határidő letelte előtt érkezik újabb kérelem, az csak a jelen pontban foglaltaknak megfelelően hajtható végre, azaz az előző portfólióváltást követő 7. munkanapon.
- A kérelem nem vonható vissza. Amennyiben a portfólióváltásra vonatkozóan visszavonó kérelem érkezik, azt a pénztár visszautasítja.
- A portfólióváltás napja a fordulónap, mely nap portfóliós árfolyamai szerint történik az új portfólióban az elszámoló egységek darabszámának meghatározása.

A pénztártag egyéni számlán lévő megtakarításai nem oszthatók meg több portfólió között.

A portfólióváltás (vagyonkivonás és áthelyezés) teljesítésének időtartama alatt (7 munkanap) a pénztártag egyéni számla forgalma ideiglenesen zárolásra kerül, azon számlamozgás nem végezhető.

- Ezen idő alatt a tag javára bármely jogcímen érkező jóváírás a függő számlára kerül, majd - a portfólióváltást követően - a pénztártag javára érkező valamennyi befizetési jogcím jóváírásával megegyezően a választott új portfólióba kerül befektetésre és az egyéni számlán könyvelésre.

- Ezen idő alatt a tag által bármely más jogcímen kezdeményezett vagyonszivonás (kifizetési kérelem, tagi kölcsön kérelem) nem indulhat el, kizárólag a portfólióváltás, a jelen szabályzat 7. pontjában szabályozott költség levonását követően.
- Amennyiben a pénztártag egyidejűleg kezdeményez portfólióváltást és vagyonszivonást, abban az esetben a Pénztár rangsorol, azaz először a vagyonszivonást, majd azt követően a portfólió váltást hajtja végre. Tehát az azonos napon beérkező **hibátlan és hiánytalan** kérelmek esetén – külön egyeztetés nélkül – a vagyonszivonás élvez elsőbbséget és a portfólióváltás a kifizetési kérelem alapján történő vagyonszivonás fordulónapját követő 9. munkanapon történik meg.

Portfólióváltásra vonatkozó igény a Pénztár erre a célra rendszeresített formanyomtatványán, vagy a Pénztár internetes portálján (www.otpportalok.hu) a regisztrált pénztártagok részére kialakított felületen on-line módon küldhető be. A formanyomtatványt a Pénztár a tagoknak a Pénztár Ügyfélszolgálatán hozzáférhetővé teszi, valamint a honlapról (www.otpnyugdij.hu) való letöltést biztosítja. A formanyomtatványt aláírva postai úton, vagy személyesen, a Pénztár Ügyfélszolgálatán keresztül, vagy fokozott elektronikus aláírással ellátva elektronikus úton kell a Pénztárhoz eljuttatni.

Portfólióváltásra vonatkozó igény telefonon, faxon, illetve a nem eredetiben kitöltött vagy nem megfelelően aláírt (fénymásolat) nyomtatványon történő bejelentését a Pénztár nem fogadja el.

A beérkezés időpontjának:

- a Pénztár által a formanyomtatványra helyezett érkeztető bélyegző dátumát tekintjük. Csak azon űrlapok tekinthetők átvettnek, amelyek a Pénztár nyilvántartásában illetve Irattárában fellelhetők, illetve amelynek Pénztár által történt átvételét a pénztártag dokumentummal (tértivevény, vagy a Pénztár írásos átvételi elismerése) igazolni tudja. Nem tekinthető igazolt átvételnek a telefax híváslistája vagy e-mail visszaigazolás.
- A Pénztár internetes portálján (www.otpportalok.hu) a regisztrált pénztártagok részére kialakított felületen on-line módon beküldött igény esetén a pénztártag általi on-line elküldés időpontját (nap, óra, perc) tekintjük.

Amennyiben a tag a beküldött formanyomtatványon

- portfóliót nem jelöl meg, vagy ugyanazt a portfóliót jelöli meg, mint amibe a fedezeti nyugdíjszámláján lévő összeg el van helyezve,
- választása olvashatatlan vagy nem egyértelmű megjelölést alkalmaz,
- választását akár saját kezű, akár digitális aláírással nem támasztja alá,

a pénztártag egyéni számlakövetelésének megfelelő összeg az utolsó érvényes választása szerinti portfólióban marad.

A Pénztár a tagnak a beérkezett és átvett portfólióváltási igényről elektronikus, vagy postai úton

- formailag helyesen kitöltött és a Pénztár által elfogadott formanyomtatvány esetén visszaigazolást,
- hibás vagy hiányos kérelem esetén elutasító értesítést küld.

A gyakori portfólióváltásnak lehetnek negatív következményei, úgy, mint a veszteség realizálása, hozam elmaradása, portfólióváltási költségek felszámolása.

5.2.2 Portfólióváltás a Pénztárba beolvadó tagok esetében

A Pénztár köteles gondoskodni arról, hogy a beolvadó pénztár tagjai az OTP Nyugdíjpénztárnál működő választható portfóliós rendszer szabályairól tájékoztatást kapjanak legkésőbb a beolvadás napját követő 1 hónapon belül.

A Pénztár a fenti tájékoztatáshoz csatolja a pénztártag részére a portfólióválasztó adatlap egy példányát, azzal a felhívással, hogy a pénztártagnak lehetősége van a beolvadás napját követő hatodik hónap 15. napjáig a Pénztár valamelyik választható portfólióinak egyikébe – költség felszámítása nélkül – portfólióváltást kezdeményezni. Amennyiben az így tájékoztatott pénztártag nem választ vagy nem vált portfóliót, és a Pénztár a Küldöttközgyűlés határozata szerint a beolvadt pénztár portfólióját megszünteti, a Pénztár a 4.2 szerint jár el.

A beolvadás során az érintett kedvezményezettek és örökösök vagyona a legalacsonyabb kockázatú választható portfólióba kerül befektetésre.

5.2.3 Rendkívüli portfólióváltás

A szolgáltatásban részesülő (járadékos és egyösszegű) pénztártag - tekintve, hogy esetében a felhalmozási időszak a szolgáltatás kezdetének dátumával lezárul -, a választható portfóliós rendszerből kikerül. A szolgáltatás - a Pénztár Alapszabályában meghatározott – fordulónapján az eszközök a Szolgáltatási portfólióba kerülnek. Ez az átcsoportosítás a tag választása nélkül, a Pénztár rendelkezése alapján történik.

A már járadékban részesülő pénztártagok megtakarítása a Szolgáltatási portfólióba kerül átsorolásra 2009. december 1. napjától.

Amennyiben a Pénztárban beolvadással taggá vált pénztártagok a beolvadást követő hatodik hónap 15. napjáig nem kérik átlépésüket a választható portfóliók egyikébe, úgy a Pénztár a beolvadás napját követő hatodik hónap utolsó munkanapjával az alapértelmezett Kiegyensúlyozott portfólióba sorolja megtakarításukat.

Fenti esetekben a Pénztár portfólióváltással kapcsolatos költséget nem számol fel.

5.3 Jogosultsági és felelősségi szabályok

5.3.1. A pénztártag jogai

A választható portfóliós rendszer lehetővé teszi, hogy a pénztártag maga rendelkezzen a Pénztár által összeállított, eltérő kockázati és befektetési jellemzőkkel rendelkező eszközcsoportok (portfóliók) közötti választásról, annak érdekében, hogy az egyéni nyugdíjszámlájára teljesített befizetések a pénztártag kockázatvállalási hajlandóságának, életkorának, kockázatviselő képességének és hozamvárományának legjobban megfelelő portfólióba kerüljenek befektetésre.

Hatályos: Az 12/2025. IT határozattal elfogadott módosításokkal egységes szerkezetbe foglalt Választható Portfóliós Rendszer Szabályzata 2025. április 1. napjával kezdődően, de legkorábban jelen szabályzat Felügyelet általi jóváhagyását tartalmazó engedélyező határozat jogerőre emelkedésének a napjától lép hatályba.

A Pénztártag jogosult az 5.2. pontban meghatározott feltételek szerint – meghatározott időközönként – változtatni korábbi döntését, egyúttal portfóliót váltani.

5.3.2. A Pénztár jogai

A Pénztár jogosult az új belépő pénztártagok alapporfólióját meghatározni arra az esetre, ha a pénztártag portfólióválasztása hiányos vagy nem megfelelő.

A Pénztár jogosult a tagsági jogviszonnyal rendelkező pénztártag portfólióválasztását elutasítani, ha annak nyilatkozata hibás vagy hiányos, olvashatatlan, tartalmilag vagy formailag nem megfelelő.

A portfólióválasztás akkor érvényes, ha a nyilatkozaton szerepelnek a pénztártag azonosító adatai, az általa választott egy új portfólió, amely nem azonos a jelenlegi portfóliójával és a nyilatkozat aláírásra került.

5.3.3. A pénztártag kötelezettsége és felelőssége

A pénztártag kötelessége:

- a portfólióválasztásra és portfólióváltásra vonatkozó nyomtatványok hiánytalan, olvasható kitöltése és a Pénztár címére történő eljuttatása,
- a Pénztár által küldött visszaigazolások áttekintése, ellenőrzése, esetleges észrevételeinek közlése a Pénztárral a kézhezvételt követő 10 munkanapon belül,
- gondoskodni arról, hogy érvényes lakcíme és levelezési címe a változást követő 5 napon belül a Pénztárnál írásban bejelentésre kerüljön.

Amennyiben a pénztártag ezeket elmulasztja, a Pénztár nem köteles a pénztártag eredeti szándékának megfelelő portfólióválasztást illetve portfólióváltást utólagosan lekönyvelni, és mentesül minden kártérítési kötelezettség alól.

5.3.4. A Pénztár kötelezettsége és felelőssége

A Pénztár kötelessége:

- a pénztártagok írásos tájékoztatása,
- évente az egyéni számla értesítővel egyidejűleg a portfóliók által elért befektetési eredményt bemutató dokumentumot elkészíttetni és a tagoknak megküldeni,
- a Pénztár koordinátorait, tagszervezőit folyamatosan tájékoztatni a választható portfóliós rendszerrel kapcsolatos eredményekről, változásokról, továbbá a tájékoztató dokumentumok, értékelések hozzáférhetőségéről,
- a tag portfólióválasztással, illetve portfólióváltással kapcsolatos panaszigényét kivizsgálni a Pénztár Panaszkezelési Szabályában foglaltak alapján, és jogos reklamáció esetén a tag egyéni számláját ért esetleges veszteség alapján kártalanítani,
- gondoskodni arról, hogy a Pénztár vagyonkezelője, letétkezelője szerződéses kötelezettséget vállaljon a választható portfóliós rendszer eszközalapjainak elkülönített kezelése, értékelése tekintetében, amely megfelel a jelen szabályzat rendelkezéseinek.

6 A rendszer működtetéséhez kapcsolódó számviteli, nyilvántartási és informatikai háttér

6.1 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 tekintettel vezeti. Mind a hozambevételeket, mind a portfóliók befektetéséhez kapcsolódó költségeket választható portfóliónként elkülönítetten mutatja ki. A nyilvántartás garantálja, hogy az egyes portfóliók nem vagyonarányos költségei csak az adott portfóliót terhelhetik, azok más portfólió terhére nem számolhatóak el.

A Pénztár a választható portfóliók, a szolgáltatási portfólió és a függő portfóliók között nem alkalmazza, és nem teszi lehetővé az értékpapírok közvetlen átvezetését.

A Pénztár számviteli nyilvántartásában folyamatos napi eszközértékelést alkalmaz a portfóliókra vonatkozóan, amely lehetőséget biztosít az egyéni számlák esetében is az elszámoló egységben nyilvántartott vagyon napi piaci értéken történő értékelésére. Az így megállapított egyéni számlák napi piaci egyenlegeinek összessége megegyezik az adott portfóliók vagyonával. Informatikai háttér

A Pénztár 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 történő elkülönített nyilvántartását,
- biztosítja, hogy az egyes portfóliókban befektetéssel rendelkező tagok száma és a pénztártagok egyenlege bármely időpontban megállapítható legyen,
- biztosítja a pénztár online portál felületén (www.otpportalok.hu) az egyéni számlákkal kapcsolatos információk lekérdezését, és a portfólióváltásra vonatkozó elektronikus rendelkezést,
- lehetővé teszi jelen szabályzatban meghatározott nyilvántartási és számviteli szabályok érvényesülését,
- megfelel a jogszabályok által előírt adatbiztonsági és tartalmi előírásoknak.

6.2 Függő tételek kezelése

A Pénztár a bankszámlájára beérkező jóváírásokat a beérkezést követően portfóliófüggő számlára könyveli. A függő számlára könyvelt bevételeket a Pénztár lehetőség szerint 15 napon belül beazonosítja és pénztártagra könyveli. Amennyiben a befizetéstől számított 30 napon belül nem sikerül érvényes rendelkezést beszerezni a befizetés jogcímére, kedvezményezettjére vonatkozóan, úgy 5 munkanapon belül kezdeményezi a befizetés visszautalását.

A Pénztár a beazonosítást követő napon a szükséges befektetésről intézkedik. A Pénztár a függő számlára könyvelt tételeket nem fekteti be, azt elkülönített bankszámlán forintban vezeti, így tudja biztosítani a függő tételek folyamatos könyvelését, valamint azt, hogy az azonosított befizetések haladéktalanul a pénztártagok rendelkezéseinek megfelelően a megfelelő portfólióba kerüljenek befektetésre. Ezen események egyéni számlán történő elkülönítésére külön dátum mező (Tnap) szolgál.

7 A rendszer működtetési költségeinek, illetve a portfólióváltáshoz kapcsolódó költségek meghatározása

A rendszer bevezetéséhez és változtatásához kapcsolódó költségeket valamint a portfólióváltás nem vagyonarányos költségeit és a rendszer általános működtetésének költségeit a Pénztár működési célú bevételeiből fedezi.

A rendszer folyamatos befektetéseinek, működtetésének vagyonarányos költségeit a fedezeti tartalékból kell biztosítani (pl. vagyonkezelői díj, letétkezelői díj, forgalmazási díjak).

Az egyes portfóliók költségeit más portfólióra hárítani nem lehet.

Az informatikai háttér biztosításának kapcsán felmerülő fejlesztési költségeket a Pénztár és az OTP Pénztárszolgáltató Zrt. között fennálló szolgáltatási szerződés alapján az OTP Pénztárszolgáltató Zrt. viseli.

A rendszer működtetése során felmerülő adminisztrációs és a portfólióváltáshoz kapcsolódó költségek, többek között:

- a választható portfóliós rendszer bármintemű megváltoztatásával kapcsolatos, minden tag részére kötelezően elküldendő tájékoztató levél előállítási és postaköltsége.
- a portfólióváltással járó egyéni nyugdíjszámlán nyilvántartott vagyon kivonásával és a választott új portfólióba történő befektetéssel kapcsolatos adminisztrációs költség, beleértve a vagyon- és letétkezelői megbízásokat is.
- a tagoknak küldött visszaigazolás.

A rendszer bevezetéséhez, változtatásához és működtetéséhez vagyonkezelési, nyilvántartási többletköltség nem kapcsolható.

A portfólióváltáshoz kapcsolódó (kivéve, ha a portfólióváltás a 2009. december 1-jén, 2016. október 1-jén bevezetésre kerülő új portfóliókra irányult, első alkalommal történő választás esetén 2009. december 31., illetve 2016. december 31. napig) vagyonarányos költségként a Pénztár jogosult a tagok egyéni számláin lévő összegek átutalásával, átvezetésével, áthelyezésével kapcsolatosan költséget felszámítani, ami nem haladhatja meg az átvezetésre kerülő összeg 1 ezrelékét, amelyet elkülönítetten kell kimutatni és a portfóliót váltók egyéni számláira az egyenlegek arányában terhelni. A vagyonarányos költség egy tagra jutó költsége portfólióváltásonként a 2.000 Ft-ot nem haladhatja meg és nem kerül felszámításra az 50 Ft alatti portfólióváltási költség sem. A portfólióváltás költsége a váltást követő 30 napon belül kerül levonásra a tag egyéni számlájáról.

A Pénztár a beolvadással taggá vált pénztártagok első portfólióváltása esetén - a portfólióváltásra előzetesen meghatározott rendelkezésre álló időpontig történő váltások esetében - nem számít fel költséget.

8 A pénztártagok tájékoztatásának tartalma és szabályai

A Pénztár valamennyi új belépőnek belépéskor, illetve valamennyi pénztártagnak az éves egyéni számlaértesítőhöz csatoltan eljuttatja 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 és
- felhívja a pénztártag figyelmét a pénztár honlapján található, az egyes portfóliókra vonatkozó egyéb információkra.

A Pénztár befektetési politikáját, választható portfóliós szabályzatát, a tájékoztató anyag (ezen belül a portfóliók éves, 10 éves és 15 éves hozamrátája, az adott időszakra vonatkozó referencia indexek hozamai, az időszaki infláció és az egyes portfóliók vagyona) aktuális változatát, valamint a portfólióváltó formanyomtatványt elhelyezi internetes honlapján (www.otpnyugdij.hu). A választható portfóliós rendszerrel kapcsolatos tudnivalókról, valamint a befektetési teljesítményekről a Pénztár koordinátori és tagszervezői hálózatán keresztül is tájékoztatja tagjait, illetve biztosítja a portfólióváltáshoz szükséges nyomtatvány elérhetőségét.

A Pénztárnak az SFDR-ben megfogalmazott fenntarthatósági jellemzőkből származó kockázatokhoz kapcsolódó információk a Pénztár befektetési politikájában szerepelnek.

A Pénztár a pénztártagnak évente kiküldésre kerülő éves egyéni számla értesítő részeként közli

- a tagra vonatkozó aktuális portfólió megnevezését,
- a választható portfóliók megnevezését, eszközösszetételét,
- a választható portfóliók közötti váltás időpontját és a váltás címén az egyéni számláról levont összeget portfólióváltásonként.

A Pénztár valamennyi tájékoztatójában, hirdetésében a pénztári éves hozamok és 10, 15 éves átlagos hozam adatok közzétételkor a hasonló tartalmú adatokat választható portfóliónként is bemutatja. Átlagos hozamrátaaként – a nyilvánosságra hozatalt megelőző – tíz és tizenöt teljes naptári évre vonatkozó, hivatalosan közzétett fedezeti tartalék szintű nettó éves hozamráta mértani átlagát kell meghatározni.

Új portfólió bevezetéséről, megszüntetéséről, illetve a választható portfóliós rendszer szüneteltetéséről, vagy megszüntetéséről a Pénztár köteles a pénztártagokat tájékoztatni.

A pénztártagok a számukra megfelelő portfólió kiválasztásához további – esetenként összehasonlító jellegű - információkat (például befektetési politikák, hozam adatok) szerezhettek az MNB által üzemeltetett honlapokon (www.mnb.hu, illetve www.kozzetetelek.hu).

A Pénztár a pénztártag részére a jogszabály szerinti öregségi nyugdíjkorhatárt megelőző 5 évvel legalább egy alkalommal részletes, írásos tájékoztatást ad a pénztártag által választott portfólió

összetételéről, kockázatáról, várható teljesítményéről, valamint a többi portfólió kockázatáról és az esetleges portfólióváltás következményeiről.

9 A rendszer bevezetésének, szüneteltetésének, illetve megszüntetésének szabályai

9.1 A rendszer bevezetése

A választható portfóliós rendszer bevezetésére 2008. január 1-ével a PSZÁF E-IV/55/2007. számú határozata alapján került sor.

9.2 Rendszer szüneteltetése

A választható portfóliós rendszer szüneteltetésére rendkívüli körülmények között kerülhet sor. Ilyen rendkívüli körülmény, ha a Pénztár jelenleg – a kiegyensúlyozott portfólión kívül - választható 5 portfólió vagyonának együttes piaci értéke 500 millió Ft alá csökken. A szüneteltetést a Pénztár Igazgatótanácsa kezdeményezheti.

A választható portfóliós rendszer szüneteltetése azt jelenti, hogy a Pénztár átmenetileg nem teszi lehetővé tagjai számára a portfólióváltást, továbbá a portfólióválasztást. Az új belépők a Kiegyensúlyozott portfólióba kerülnek. A portfóliókból a tagsági viszony megszűnésével kapcsolatos pénzkivonást azonban korlátozni nem lehet.

A Pénztár a választható portfóliós rendszer szünetelésének kezdő napját megelőzően a pénztárhoz már beérkezett portfólióváltási igényeket – amennyiben a jelen szabályzatban rögzített egyéb követelményeknek megfelel – végrehajtja.

A szüneteltetésről szóló döntést követő 6 hónapon belül az Igazgatótanács köteles a Küldöttközgyűlést összehívni és a választható portfóliós rendszer további működtetésére javaslatot tenni. A rendszer szüneteltetése az Igazgatótanács határozatával a következő Küldöttközgyűlésig tart, ahol a Pénztár Igazgatótanácsa beszámol a rendszer szüneteltetését kiváltó indokokról, előterjeszti javaslatát és a Küldöttközgyűlés a következő határozatok egyikét hozza:

- A választható portfóliós rendszer működtetését megszünteti,
- A választható portfóliós rendszer működését az új helyzetnek megfelelően átalakítja annak érdekében, hogy a kiegyensúlyozott portfólión kívüli portfóliók együttes vagyona meghaladja az 500 millió Ft-ot,
- A választható portfóliós rendszer működését visszaállítja.

9.3 Rendszer megszüntetése

A választható portfóliós rendszer megszüntetésére rendkívüli körülmények között kerülhet sor. Ilyen rendkívüli körülmény, ha a Pénztár az alapértelmezett - jelenleg a kiegyensúlyozott - portfólión kívül választható 5 portfólió vagyonának együttes piaci értéke tartósan, de legfeljebb 1 évig 500 millió Ft alá csökken, tehát a 9.2. első bekezdése szerinti választható portfóliós rendszer átalakítás nem hozta meg a kívánt eredményt. Ebben az esetben az egyes portfóliók megszüntetésére vonatkozó 4.2. pont rendelkezései hatályukat veszítik. A megszüntetést a Pénztár Igazgatótanácsa kezdeményezheti. Az Igazgatótanács által tett javaslatról a soron következő Küldöttközgyűlés hoz határozatot.

9.4 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.

A Pénztár ügyvezetője és a Vagyonkezelő szükség szerint:

- a) Áttekintik a választható portfóliós rendszer informatikai és ügyviteli rendszerének fejlesztésével kapcsolatos feladatokat,
- b) Felülvizsgálják az új portfóliók létrehozására, vagy megszüntetésére vonatkozó igényeket, szükség szerint a választható portfóliós rendszerrel és a szabállyal kapcsolatos módosításokat,
- c) Felülvizsgálják a portfóliók befektetési politikájának megvalósulását, eredményét, továbbá azt, hogy a stratégia összhangban áll-e a piaci várakozásokkal, vagy szükséges-e a stratégia átmeneti vagy hosszabb távú módosítása.
- d) Szükség szerint javaslatokat dolgoznak ki az Igazgatótanács számára a portfóliók befektetési politikájának módosítására.

10 Átmeneti rendelkezések

Az új portfóliók bevezetéséhez és a portfólióválasztás rendszerének megváltozásához (megszüntetéséhez, szüneteltetéséhez, valamint újraindításához) kapcsolódóan:

10.1. Pénztártagok tájékoztatásának ütemezése

A Pénztár a pénztártagokat az új portfóliók bevezetéséről és a portfólióváltás rendszerének megváltozásáról előzetesen írásban tájékoztatja.

A Pénztár folyamatosan biztosítja, hogy honlapja (www.otpnyugdij.hu) mindenkor alkalmas legyen a tagok tájékoztatására a választható portfóliós rendszer működéséről, valamint hogy a portfólióváltáshoz szükséges nyomtatvány letölthető és az erre a célra kialakított portálfelület elérhető legyen.

A Pénztár a portfólióválasztás rendszerének megváltozásáról a változás dátumát megelőző 45-60 nap között a honlapján, vagy írásbeli formában (elektronikus levél, postai úton továbbított levél) értesíti a pénztártagokat a változás okairól és az esetleges választási lehetőségről, annak határidejéről és módjáról.

10.2. Informatikai, nyilvántartási és számviteli feladatok

A Pénztár legkésőbb a bevezetést megelőző hónap utolsó napjáig alkalmassá teszi informatikai rendszerét az új portfóliók nyilvántartására, kezelésére, és az 5.2.1. pontban megfogalmazott portfólióváltás lehetőségének biztosítására.

Egyéb elvégzendő feladatok:

- Internetes egyéni számla lekérdező módosítása,
- Az ügyviteli folyamatok átalakítása, szabályzatok bővítése, módosítása (számlarend, számlatükör, szolgáltatási, hozamfelosztási, tartalékképzési szabályzatok).

Hatályos: Az 12/2025. IT határozattal elfogadott módosításokkal egységes szerkezetbe foglalt Választható Portfóliós Rendszer Szabályzata 2025. április 1. napjával kezdődően, de legkorábban jelen szabályzat Felügyelet általi jóváhagyását tartalmazó engedélyező határozat jogerőre emelkedésének a napjától lép hatályba.

Határozatok:

A korábbi Választható Portfóliós Rendszer bevezetéssel és változtatással kapcsolatos testületi határozatok a Pénztár által vezetett határozatok könyvében megtalálhatók.

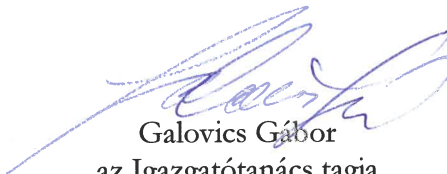
A Pénztár választható portfóliós rendszerének szabályzatára vonatkozóan az Igazgatótanács az alábbi határozatot hozta:

Az Igazgatótanács 12/2025. sz. határozati javaslata:

„Az OTP Nyugdíjpénztár Igazgatótanácsa az OTP Nyugdíjpénztár Választható Portfóliós Rendszer Szabályzata módosítására vonatkozó javaslatokat megvizsgálta, és azokat az előterjesztésben foglaltak szerint – az Ellenőrző Bizottság előzetes véleményének ismeretében – elfogadja azzal, hogy a Választható Portfóliós Rendszer Szabályzat módosításai 2025. április 1. napján, de legkorábban a Szabályzat Magyar Nemzeti Bank, mint felügyelet általi jóváhagyását tartalmazó engedélyező határozat jogerőre emelkedésének a napján lépnek hatályba. Az Igazgatótanács egyúttal az 1/2025. IT határozatát hatályon kívül helyezi.”



Tordi László
az Igazgatótanács elnöke



Galovics Gábor
az Igazgatótanács tagja

Hatályos: Az 12/2025. IT határozattal elfogadott módosításokkal egységes szerkezetbe foglalt Választható Portfóliós Rendszer Szabályzata 2025. április 1. napjával kezdődően, de legkorábban jelen szabályzat Felügyelet általi jóváhagyását tartalmazó engedélyező határozat jogerőre emelkedésének a napjától lép hatályba.



Ügyintéző: Dr. Surányi Boglárka
Telefon: 489-9448
E-mail: suranyib@mnbn.hu
Iktatószám: 20794-7/2025
Tárgy: választható portfóliós rendszer
működtetésének módosítására
vonatkozó engedély

H-EN-IV-6/2025. számú határozat

Az **OTP Önkéntes Kiegészítő Nyugdíjpénztár** (székhelye: 1051 Budapest, Nádor utca 16.) (**Pénztár**) által benyújtott kérelemre indult eljárásban a Magyar Nemzeti Bank (székhelye: 1013 Budapest, Krisztina krt. 55., telephelye: 1122 Budapest, Krisztina körút 6.) (**MNB**) az alábbi

h a t á r o z a t o t

hozza:

Engedélyezi, hogy a Pénztár a választható portfóliós rendszerét a 2025. március 20-i igazgatótanácsi ülésen a 12/2025. sz. igazgatótanácsi határozattal elfogadott módosításoknak megfelelően működtesse a jelen határozat kézbesítését követően.

Az MNB eljárása során eljárási költség nem merült fel.

A határozat az Önkéntes Kölcsönös Biztosító Pénztárakról szóló 1993. évi XCVI. törvény 49/B. - 49/D. §-ain és az 59. § h) pontján alapul.

A határozat meghozatalára az MNB nevében, a Magyar Nemzeti Bankról szóló 2013. évi CXXXIX. törvény (**Mnbvtv.**) 4. § (9) bekezdésében és 39. § (1) bekezdés a) pontjában biztosított hatáskörben, az Mnbvtv. 13. § (1) bekezdésére és a (11) bekezdés a) pontjára figyelemmel, a Magyar Nemzeti Bank egyes hatósági döntéseivel kapcsolatos hatáskörgyakorlás, valamint a hatáskör gyakorlója helyettesítésének, kizárásának részletes szabályairól szóló 56/2022. (XII. 22.) számú MNB rendelet (**MNB rendelet**) 2. § (7) bekezdés 46. pontja, továbbá helyettesítés esetén a 9. § (1) bekezdés b) pontja alapján került sor. A határozat aláírására az MNB rendelet 8. § (1) bekezdésében foglaltak alapján került sor.

Tekintettel arra, hogy az MNB a kérelemnek teljes egészében helyt adott, a határozat indokolását és a jogorvoslatról való tájékoztatást az Mnbvtv. 49/C. § (3) bekezdés a) pontja alapján mellőzte.

Budapest, 2025. április 16.

A Magyar Nemzeti Bank nevében eljáró
Dr. Vig Gyula
Engedélyezésért és jogérvényesítésért felelős
ügyvezető igazgató
ELEKTRONIKUSAN ALÁÍRT IRAT