

A K O R M Á N Y

rendelete

**az önkéntes kölcsönös nyugdíjpénztárak befektetési és gazdálkodási szabályairól szóló
281/2001. (XII. 26.) Korm. rendelet módosításáról**

[1] Fontos annak biztosítása, hogy az önkéntes kölcsönös nyugdíjpénztárak zavartalan, átlátható és hatékony működése a megfelelő rugalmasság mellett valósuljon meg.

[2] Az önkéntes kölcsönös pénztári szabályozás a tagok megfelelő érdekérvényesítésén alapul és alapértéke a pénztártagok érdekeinek védelme, valamint az öngondoskodás társadalmi értékének a jövőbeni folyamatos biztosítása.

[3] A Kormány az Önkéntes Kölcsönös Biztosító Pénztárakról szóló 1993. évi XCVI. törvény 78. § (1) és (3) bekezdésében kapott felhatalmazás alapján, az Alaptörvény 15. cikk (1) bekezdésében meghatározott feladatkörében eljárva a következőket rendeli el:

1. §

Az önkéntes kölcsönös nyugdíjpénztárak befektetési és gazdálkodási szabályairól szóló 281/2001. (XII. 26.) Korm. rendelet (a továbbiakban: Öbr.) 23. § (1) bekezdése helyébe a következő rendelkezés lép:

„(1) A pénztári hozamráta kiszámításának képletét a 4. számú melléklet A. pontja tartalmazza. A hozamrátát ki kell számolni a pénztár fedezeti tartalékára vonatkozóan, bruttó és nettó módon. Választható portfóliós rendszerben a bruttó és nettó hozamrátákat a pénztár fedezeti tartalékára és a választható portfóliókra kell külön-külön kiszámítani. Választható portfóliós rendszer működtetése esetén a fedezeti tartalék hozamrátáját a 4. számú melléklet A. pont 1. alpont e) pontjában foglaltak szerint kell kiszámítani. A napi eszközértékelésre nem kötelezett pénztárak a negyedéves hozamrátájukat ettől eltérően, a 4. számú melléklet B. pontjában leírt módszer alapján is kiszámíthatják. A napi eszközértékelésre nem kötelezett pénztáraknak az alkalmazott hozamráta-számítási módszert a befektetési politikájukban rögzíteniük kell, a módszer éven belül nem változtatható.”

2. §

Az Öbr. 25. § (3) bekezdése helyébe a következő rendelkezés lép:

„(3) A pénztár fogyasztókkal szembeni tisztességtelen kereskedelmi gyakorlat tilalmáról szóló 2008. évi XLVII. törvény 2. § e) pontja szerinti kereskedelmi kommunikációja csak a tíz, tizenöt és húsz naptári év átlagos hozamrátáját és a pénztár ezen rendelet alapján számított tárgyévi hozamrátáját tartalmazhatja. Ha a pénztár kereskedelmi kommunikációja a hozam mértékére hivatkozást tartalmaz, akkor az elmúlt tíz, tizenöt és húsz naptári év átlagos hozamrátáját is fel kell tüntetni a többi hozamrátával azonos méretben. Átlagos hozamrátaként

– a nyilvánosságra hozatalt megelőző – tíz, tizenöt és húsz teljes naptári évre vonatkozó, hivatalosan közzétett fedezeti tartalék szintű nettó éves hozamráta mértani átlagát kell meghatározni. Választható portfóliós rendszer működtetése esetén a választható portfóliókra vonatkozó hozamrátákat kell szerepeltetni, feltüntetni.”

3. §

Az Öbr. 4. számú melléklete az 1. melléklet szerint módosul.

4. §

Az Öbr.

a) 23. § (2) bekezdésében az „egészére” szövegrész helyébe a „fedezeti tartalékára” szöveg,

b) 24. § (2) bekezdésében

ba) a „működtetése esetén” szövegrész helyébe a „működtetése esetén a fedezeti tartalékra és”,

bb) az „a portfóliók” szövegrész helyébe „a választható portfóliók”,

bc) az „a választható portfóliós rendszer” szövegrész helyébe az „a választható portfóliós rendszer vagy valamely választható portfólió”,

bd) az „akkor az indulás előtti évekre” szövegrész helyébe az „akkor az adott portfólió indulása előtti évekre”

szöveg,

c) 25. § (1) bekezdés e) pontjában a „fedezeti tartalékának” szövegrész helyébe a „fedezeti tartalékának – választható portfóliós rendszerben választható portfóliónkénti –” szöveg,

d) 25. § (1) bekezdés f) pontjában az „a tárgyévre” szövegrész helyébe az „a pénztár fedezeti tartalékának a tárgyévre” szöveg,

e) 25. § (4) bekezdésében

ea) az „a választható portfóliós rendszer” szövegrész helyébe az „a választható portfóliós rendszer vagy valamely választható portfólió” szöveg,

eb) az „az indulás előtti évekre” szövegrész helyébe az „az adott portfólió indulása előtti évekre” szöveg,

f) 29. § (2) bekezdésében a „3000 forint” szövegrész helyébe a „4000 forint” szöveg

lép.

5. §

Hatályát veszti 24. § (2) bekezdésében és 25. § (4) bekezdésében a „– minden portfólió tekintetében –” szövegrész.

6. §

Ez a rendelet 2026. január 1-én lép hatályba.

Orbán Viktor s.k.
miniszterelnök

1. melléklet a .../2025. (...) Korm. rendelethez

1. Az Öbr. 4. számú melléklet A. pont 1. alpont *e)* pontja helyébe a következő rendelkezés lép:
(*A pénztárak hozamrátáinak, referenciaindex hozamainak számítása:*

A pénztár hozamrátái:)

„*e)* Választható portfóliós rendszerben az egyes portfóliókra számított hozamrátát az *a) – d)* pontok szerinti módszerrel kell kiszámítani. Amennyiben valamely választható portfólió indulási időpontjából adódóan a 10, 15, 20 éves átlagos hozamráták kiszámításához valamely év tekintetében nem áll rendelkezésre portfólió szintű hozamráta vagy a fedezeti tartalék *a)* pont szerinti módszerrel kiszámított hozamrátája, az érintett évre vonatkozóan a fedezeti tartalék szintű hozamráta kiszámítását a következőképpen kell elvégezni. Negyedévente a negyedév végi vagyoni piaci értékével súlyozva kell átlagolni az adott negyedév egészében működő választható portfóliók hozamrátáit, majd az így kapott negyedéves fedezeti hozamráták szorzataként kell meghatározni az éves fedezeti hozamrátát. Az éves fedezeti hozamráta képlete: $R = (1+r_1) \times (1+r_2) \times (1+r_3) \times (1+r_4) - 1$, ahol r_1, r_2, r_3, r_4 a negyedéves fedezeti hozamráták értéke.”