



PÉNZÜGYI SZERVEZETEK FELÜGYELETÉÉRT ÉS FOGYASZTÓVÉDELEMÉRT FELELŐS ALELNÖK

422063-3/2026

Vezetői körlevél

az önkéntes nyugdíjpénztárak részére a vagyonkezelői díjkeret működési célra való felhasználásához kapcsolódó felügyeleti elvárásokról

A Magyar Nemzeti Bank (**MNB**) a Magyar Nemzeti Bankról szóló 2013. évi CXXXIX. törvény 4. § (9) bekezdése szerinti, a pénzügyi közvetítőrendszer felügyeletével kapcsolatos feladatkörében, valamint a 39. § (1) bekezdés a) pontjában foglalt felhatalmazás alapján ellátja – egyebek mellett – az Önkéntes Kölcsönös Biztosító Pénztárakról szóló 1993. évi XCVI. törvény (**Öpt.**) hatálya alá tartozó szervezetek, személyek és tevékenységek felügyeletét.

Az MNB kiemelt feladata a pénzügyi közvetítőrendszer stabilitásának fenntartása és ellenállóképességének növelése, valamint az ügyfelek érdekeinek védelme. Felügyelési tevékenysége során az MNB különös figyelmet fordít a jogszabályokban foglalt előírások következetes betartatására, illetve az azokban megfogalmazott elvek és szempontok érvényesítésére.

Az Öpt. 49. § (3a) bekezdése lehetővé teszi, hogy amennyiben az önkéntes nyugdíjpénztár az Öpt. 49. § (2) és (3) bekezdése szerinti, a vagyonkezelési költségek mértékére megállapított határértéket nem éri el a kifizetett összegben vagy az elszámolt költségben, akkor a pénztár legfeljebb a különbözet összegét a működési tartalék javára jóváírhatja negyedéves vagy éves időközönként. A jóváírás gyakoriságát a pénztár az alapszabályában rögzíti.

Jelen körlevél célja, hogy ismertesse az Öpt. 49. § (3a) bekezdés alkalmazásával kapcsolatosan az MNB álláspontját és elvárásait, illetve javaslatait, elősegítve ezáltal a prudens intézményi működést, figyelemmel a pénztárak szakmai szervezeteivel folytatott folyamatos egyeztetések tapasztalataira is. **Mindezek figyelembevételével az MNB az alábbi elvárásokat és javaslatokat fogalmazza meg az önkéntes nyugdíjpénztárak (Pénztár) részére:**

- Az MNB javasolja, hogy a Pénztár a tartalékok képzésére vonatkozó szabályzatában rögzítse az Öpt. 49. § (3a) bekezdése szerinti levonás értéknapiját, mely a levont összeg pénztártagokra történő felosztásának transzparens, egyértelmű és világos számítását, a számítás helyességének ellenőrzését támogatja.
- Az MNB a Pénztár transzparens működése érdekében elvárja, hogy a fedezeti tartalékból a működési tartalékokra történő jóváírás mértékére vonatkozó döntés előzze meg a jóváírás értéknapiját.
- A pénztári vagyonkezelést végző befektetési alapkezelők saját kezelésben lévő befektetési alapjai befektetési jegyeinek pénztári portfóliókban történő elhelyezése esetén a kettős díjazás elkerülése érdekében elvárja, hogy a kihelyezett vagyonkezelés során a Pénztár részére vagyonkezelést végző befektetési alapkezelő a pénztári portfólióba elhelyezett saját kezelésű befektetési jegyei után ne számítson fel egyszerre vagyonkezelési díjat és alapkezelési díjat is. Emiatt a vagyonkezelőnek elszámolt vagyonkezelési díj a kezelésre átadott vagyon(rész) átlagos nagyságához viszonyítva jóval az Öpt. 49. § (2) bekezdésében megadott korlát alatt maradhat, ezért elvárás, hogy a működésre levonható rész meghatározásakor a Pénztár vegye figyelembe a vagyonkezelést végző befektetési alapkezelő pénztári portfólióban elhelyezett saját kezelésű befektetési alapjainak költségeit (közvetett költség) is.
- A működésre történő levonást a nettó hozam számításánál figyelembe kell venni. Az MNB elvárja, hogy negatív befektetési eredménnyel érintett időszakban a Pénztár a tagok érdekében tekintettel tartózkodjon a vagyonkezelői díj maximumáig ki nem használt rész működési tartalékokra történő jóváírásának az alkalmazásától.

- Elszámlolóegységekre épülő nyilvántartási rendszert működtető Pénztár esetében a fedezeti tartalékból a működési tartalék javára történő levonás az elszámloló egység árfolyamot csökkenti, nem pedig az elszámlolóegységek darabszámát.
- A fedezeti tartalékból a működési tartalékra történő levonást a Pénztár teljes költségmutatójának (pénztári TKM) számítása során figyelembe kell venni.
- Indokolt, hogy az Öpt. 49. § (3a) bekezdésében meghatározott különbözet összege a vagyonkezelői díjjal azonos módon kerüljön elszámlolásra és a befektetési tevékenységgel kapcsolatos egyéb ráfordítások között jelenjen meg. Az Öpt. 49. § (3a) bekezdése alapján levont és a működési tartalékon jóváírt összeget az önkéntes nyugdíjpénztárak esetében a negyedéves jelentésben 2026-ban a 71OA1 Pénztári bevételek és egyéb jóváírt bevételek táblában a 71OA1108 Egyéb bevételek soron, a 71OA2 Pénztári kiadások táblában a 71OA210307 Egyéb, befektetési tevékenységgel kapcsolatos ráfordítások soron kell feltüntetni.

Az MNB felhívja a Pénztár figyelmét arra, hogy a költséghatékonyság és a helyettesítő termékkel szembeni versenyelőny megtartása érdekében törekedjen arra, hogy a fedezeti tartalékból a működési tartalékra történő levonás miatt ne növekedjen indokolatlanul a díjterhelési mutató és a TKM értéke.

Az MNB elvárja, hogy a Pénztár törekedjen arra, és tegye meg a szükséges intézkedéseket annak érdekében, hogy az Öpt. 49. § (3a) bekezdése alapján levont összeg segítse elő a taglétszám és tagdíjbefizetés növekedését, továbbá olyan szolgáltatásfejlesztési, digitalizációs és ügyfélkiszolgálási megoldások kialakítását, fejlesztését szolgálja, amelyek növelik a Pénztár szolgáltatásainak értékét, támogatják a tagi elégedettséget, alkalmasak arra, hogy megszólítsák a fiatalabb korosztályt és mindemellett biztosítják a Pénztár hosszú távú fenntartható működését.

Az MNB elvárja, hogy a Pénztár az Öpt. 49. § (3a) bekezdésében foglalt levonást a jelen körlevélben megfogalmazott iránymutatásoknak megfelelően valósítsa meg. Az MNB elvárja a Pénztár ellenőrző bizottságától, belső ellenőrtől, hogy amennyiben a Pénztár alkalmazza a hivatkozott levonást, az éves munkatervébe illessze be a körlevélben foglalt javaslatok megvalósításának vizsgálatát.

A vezetői körlevél a felügyelt intézményekre kötelező erővel nem bíró felügyeleti szabályozó eszköz. Az MNB által kiadott vezetői körlevél tartalma kifejezi a jogszabályok által támasztott követelményeket, az MNB jogalkalmazási gyakorlata alapján alkalmazni javasolt elveket, illetve módszereket, a piaci szabványokat és szokványokat.

Az MNB a jelen vezetői körlevelet közvetlenül megküldi a Pénztár részére, továbbá az MNB a honlapján is közzéteszi.

Az MNB vizsgálata során kiemelt figyelmet fog fordítani a jelen vezetői körlevélben megfogalmazott elvárásainak való megfelelésre.

Köszönöm szíves együttműködését.

Budapest, 2026.

Dr. Sipos-Tompa Levente

a Magyar Nemzeti Bank pénzügyi szervezetek
felügyeletéért és fogyasztóvédelemért felelős
alelnöke



PÉNZÜGYI SZERVEZETEK FELÜGYELETÉÉRT ÉS FOGYASZTÓVÉDELEMÉRT FELELŐS ALELNÖK

[<<szollosian>>]