

„CÁT” Önkéntes Kölcsönös Nyugdíjpénztár

BEFEKTETÉSI POLITIKA

2021.

Hatályos: 2021.03.12.

Tartalom

| | |
|---|----|
| 1. BEVEZETÉS | 2 |
| 2. BEFEKTETÉSI POLITIKA CÉLJA | 2 |
| 3. A PÉNZTÁRI VAGYON BEFEKTETÉSÉNEK CÉLJA..... | 2 |
| 4. A BEFEKTETÉSI POLITIKA MEGHATÁROZÁSA | 3 |
| 4.1. Az egyes tartalékok befektetésére vonatkozó szabályok..... | 5 |
| 4.2. A befektetési politika teljesülésének értékelése | 5 |
| 5. BEFEKTETÉSI TEVÉKENYSÉG VÉGREHAJTÁSA..... | 6 |
| 5.1. Az Igazgatótanács..... | 6 |
| 5.2. A letétkezelő | 6 |
| 5.3. A vagyonkezelő | 8 |
| 6. A VAGYONKEZELÉS ÉS A LETÉTKEZELÉS FELÜLVIZSGÁLATA | 9 |
| Kiegészítés | 10 |
| Referenciahozam | 10 |
| ZÁRÓ RENDELKEZÉSEK | 11 |

1. BEVEZETÉS

A CÁT Önkéntes Nyugdíjpénztár (továbbiakban Pénztár) befektetési politikáját érintő jogszabályok:

- „Az Önkéntes Kölcsönös Biztosító Pénztárakról” szóló 1993. évi XCVI. Törvény módosításai,
- „Az Önkéntes Kölcsönös Biztosító Pénztárak befektetési és gazdálkodási szabályairól” szóló 281/2001. (XII.26.) kormányrendelet.

A befektetési politika elkészítéséért a Pénztár Igazgatótanácsának elnöke felelős. A befektetési politikát a Pénztár Igazgatótanácsa fogadja el.

Az Igazgatótanács legalább évente dönt a befektetési politika fenntartása vagy módosítása kérdésében, döntéséről legkésőbb a pénztár közgyűlésének soron következő ülésén ad tájékoztatást. A befektetési politika kivonatát nyilvánosságra kell hozni.

2. BEFEKTETÉSI POLITIKA CÉLJA

A befektetési politikát a Pénztár Alapszabályában meghatározott elvek, valamint a hatékony és költségtakarékos gazdálkodási módszerek figyelembevételével az Igazgatótanács alakítja ki.

Annak érdekében, hogy a fenti elvek érvényesüljenek a pénztári vagyon kezelése során a befektetési politika az alábbiakat szabályozza:

- a pénztári vagyon befektetésének célját, alapelveit;
- a befektetési politika meghatározásának, értékelésének és módosításának feltételeit,
- a befektetési tevékenység végrehajtásában a pénztár tisztségviselői, alkalmazottai és szolgáltatói közötti feladatmegosztás alapelveit, az ellenőrzés, valamint a szükségessé váló beavatkozás általános érvényű módját és feltételeit,
- a pénztári letétkezelő, a vagyonkezelő(k) kiválasztásának, értékelésének, díjazásának irányelveit,
- a vagyonkezelési irányelveket.

3. A PÉNZTÁRI VAGYON BEFEKTETÉSÉNEK CÉLJA

A pénztári vagyon kizárólag a pénztári tagság érdekében és csak a hatályos jogszabályoknak megfelelően fektethető be.

A Pénztár gazdálkodása során elért bevételeit kizárólag a szolgáltatások fedezetének biztosítására, illetve fejlesztésére, valamint a gazdálkodás költségeinek a fedezetére fordíthatja, azt sem osztalék, sem részesedés formájában nem fizetheti ki.

A Pénztár befektetéseinek olyannak kell lenniük, hogy a biztonság, likviditása és az eredményesség elveinek harmonikus megvalósulását eredményezzék, a biztonság érvényesülésének prioritása mellett. A biztonság érvényesülését a befektetések kötelező

diverzifikációs előírása, a függőségek korlátozása. A likviditást a különböző lejáratú befektetések időbeli harmonizációja, a jövedelmezőséget a Pénztár vagyongyarapítási determinációja biztosítja.

A Pénztár figyelemmel van arra, hogy befektetései nem veszélyeztethetik a Pénztár folyamatos fizetőképességét és a pénztári szolgáltatások teljesítését.

A pénztári befektetéseknek összhangban kell lenniük a Pénztár rövid lejáratú (éven belüli) és hosszú távú (éven túli) kötelezettségeivel, fenntartva a Pénztár folyamatos fizetőképességét. Ennek teljesülését a pénzügyi tervezés támogatja.

4. A BEFEKTETÉSI POLITIKA MEGHATÁROZÁSA

A Pénztár befektetési politikáját „Az Önkéntes Kölcsönös Biztosító Pénztárak befektetési és gazdálkodási szabályairól” szóló 281/2001. (XII.26.) kormányrendeletben foglaltak alapján alakítja ki.

A Pénztár a befektetések kormányrendeletben meghatározott szabályozási mértékeit a számviteli szabályok alkalmazásával, a befektetett eszközök könyv szerinti (beszerzési) értéke alapján állapítja meg. (A befektetett pénztári eszközök állománya csak a támogató adománya vagy az induló vagyon összetétele miatt térhet el az előírt arányoktól. Az eltérésről a Magyar Nemzeti Bankot (Felügyelet) a befektetési és likviditási jelentés benyújtásával egyidejűleg értesíteni kell.)

A Pénztár tartalékait kizárólag jelen befektetési politikában meghatározott befektetési formákba fektetheti be, illetve eszközeit ilyen befektetési formákba fektetheti be, illetve eszközeit ilyen befektetési formákban tarthatja. A befektetési politika nem vonatkozik a kihelyezett kiegészítő vállalkozásokból származó üzletrészre, a pénztár működtetésére és szolgáltatásainak nyújtására használt tárgyi eszközökre, valamint az ilyen tárgyi eszközök létrehozását, beszerzését szolgáló beruházásokra.

A pénztár tartalékait kizárólag befektetési politikájában meghatározott eszközökbe, befektetési formákba fektetheti be.

A Pénztár csak saját eszközeit fektetheti be. A Pénztár befektetett eszközeit az alábbi eszközökben tartja:

- a) házipénztár: forint- és valutapénztár;
- b) pénzforgalmi számla és befektetési számla;
- c) lekötött betét (betétszerződés): hitelintézeti betétszámlán lekötött pénzösszeg;
- d) hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok (kötvények): magyar állampapír.,
- e) tagi kölcsön.

A Pénztár befektetett eszközeire vonatkozó befektetési és likviditási szabályai az alábbiak:

- a Pénztár választható befektetési-portfolió rendszert nem működtet.

- A Pénztár csak olyan eszközöket adhat el, amely a tulajdonában van, nettó „rövid” pozíciók nem megengedettek.
- A Pénztár napi eszközértékelésre nem kötelezett Pénztár, mely esetében a befektetési szabályoknak való megfelelés szempontjából az egyes eszközök beszerzési értékét kell figyelembe venni. Az egyes befektetési eszközök arányának számításakor az egyes befektetési eszközökhöz kapcsolódó származékos ügyletekben megtestesülő - a befektetési alapokra vonatkozó törvényi előírások szerint meghatározott - nettó pozíciót is figyelembe kell venni.
- A Pénztár házipénztárában, annak napi zárásakor legfeljebb 500.000.- Ft értékű készpénz tartható.
- Egy hitelintézetnél elhelyezett betétek, összege illetve az általa kibocsátott értékpapír együttes tulajdona nem lehet 20% feletti.
- A Pénztár pénzeszközeit forintban tartja.
- A Pénztár köteles befektetéseit olyan eszközökben tartani, hogy likviditását megőrizze, különös tekintettel kötelezettségeire,
- A Pénztár a tagi kölcsönt a fedezeti tartalék terhére nyújtja. A Pénztár nem nyújthat újabb tagi kölcsönt, amennyiben az általa korábban nyújtott tagi kölcsönök együttes állománya meghaladja fedezeti tartalékának 5%-át. A tagi kölcsön összege nem haladhatja meg a pénztártag egyéni számláján a kölcsönfelvétel időpontjában nyilvántartott összeg 30%-át. A tagi kölcsön lejáratú ideje legfeljebb 12 hónap. A tagi kölcsön nyújtásának egyéb feltételeit a Pénztár Alapszabályában és Tagi kölcsön szabályzatában kell meghatározni.

A pénztár befektetési politikája az eszközcsoportokból portfólió osztályokat nem alkot.

A Pénztár eszközcsoportra meghatározott minimális és maximális százalékos megoszlás és referencia indexe:

| | <i>Stratégiai eszközallokáció célarány</i> | <i>Minimum</i> | <i>Maximum</i> | <i>Referencia index</i> |
|---|--|----------------|----------------|-----------------------------|
| Rövid lejáratú – 1 éven belüli - Magyar állampapírok és pénzpiaci eszközök | 50% | 0 % | 100 % | 50 % RMAX |
| Hosszú lejáratú – 1 éven túli - Magyar állampapírok | 50% | 0 % | 100 % | 50 % MAX |
| Összesen | 100 % | - | - | |

4.1. Az egyes tartalékok befektetésére vonatkozó szabályok

A fedezeti tartalék eszközein belül az egyéni számlák eszközei az előbbieken ismertetett és a kormányrendeletben rögzített korlátokon belül- a pénzügyi tervben előre jelzett szolgáltatási igények tervezhető kifizetéseit is szem előtt tartva – szabadon fektethetők be. A fedezeti tartalék eszközein belül a szolgáltatási számlák eszközei lejárat szerkezetét igazítani kell az egyes szolgáltatási számlák végső lejárat és időszakonkénti kifizetéseinek összetételéhez. A szolgáltatási számlák eszközeinek szerkezetét alacsony kockázatú eszközökben kell tartani. A fedezeti tartalék eszközei befektetéseinek elvárt éves hozama, referencia index (kiegészítés szerint) a kezelt portfólió jellemző összetételét tükröző tőkepiaci index, ami a Pénztár esetében a MAX (50%) és az RMAX (50%) indexek súlyozott számtani átlaga, melynek az adott időszak alatti változása összehasonlítható a kezelt portfólió adott időszak alatti, az adott portfólióval kapcsolatos pénzáramlást figyelembe vevő vagyongazdálkodási hozamrátaival.

A fedezeti eszközök befektetéseinek esetében indokolt esetben, a piaci körülmények figyelembe vételével következhet be vagyonszűnés.

A Pénztár a fedezeti tartalék eszközeit fekteti be, a likviditási és működési tartalék eszközeit nem.

A Pénztár a tartalékok eszköz-forrás egyezőségét a negyedév végi zárást követően egyeztetett és teremt meg, melyet az analitikus nyilvántartás támasz alá.

A működési és a likviditási tartalék eszközei folyamatosan a pénztári bankszámlán vannak.

A Pénztár összes befektetésére nézve az elvárt hozam, referencia index (kiegészítés szerint) a kezelt portfólió jellemző összetételét tükröző tőkepiaci index, ami a Pénztár esetében a MAX (50%) és az RMAX (50%) indexek súlyozott számtani átlaga, melynek az adott időszak alatti változása összehasonlítható a kezelt portfólió adott időszak alatti, az adott portfólióval kapcsolatos pénzáramlást figyelembe vevő vagyongazdálkodási hozamrátaival.

A befektetéssel kapcsolatban felmerült rendkívüli események esetén a Pénztár Igazgatótanácsának elnöke jogosult a szükséges döntések meghozatalára, és erről tájékoztatja a soron következő Igazgatótanács ülésén az Igazgatótanács tagjait.

4.2. A befektetési politika teljesülésének értékelése

A Pénztár Igazgatótanácsának elnöke a letétkezelőtől kapott tájékoztatások, és jelentések alapján az igazgatótanács minden negyedéves ülésén beszámol a befektetések aktuális nagyságáról, szerkezetéről, a tárgyévben a tárgyidőszakig realizálható hozamok nagyságáról, illetve a tárgyév végéig várhatóan realizálható hozamok nagyságáról. Az Igazgatótanács a beszámoló alapján, a negyedéves ülésén értékeli a befektetési politika megvalósulását. Amennyiben az értékelés alapján a befektetési politikában vagy a vagyongazdálkodási szabályzatában módosítás válik szükségessé a módosítás előkészítésével az Igazgatótanács, megbízza a Pénztár Igazgatótanácsának elnökét.

Az Igazgatótanács a Pénztár éves beszámolóját tárgyaló ülésén áttekinti a Pénztár érvényben lévő befektetési politikáját és határozza meg a befektetési politika fenntartása vagy módosítása kérdésében. Az Igazgatótanács elnöke az Igazgatótanács e tárgyban hozott határozatáról az éves beszámoló elfogadása tárgyában összehívott küldött közgyűlést tájékoztatja.

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

A Pénztár az aktuális befektetési politikájának tartalmi kivonatát a pénztárba belépni kívánó magánszeméllyel ismerteti.

5. BEFEKTETÉSI TEVÉKENYSÉG VÉGREHAJTÁSA

Pénztár vagyonával kapcsolatos tulajdonosi jogok meghatározott körben történő gyakorlását és kötelezettségek teljesítését, így különösen a vagyon gyarapítása érdekében egyes vagyontárgyak működtetését és a befektetett eszközök értékesítését és ismételt befektetését kell érteni.

5.1. Az Igazgatótanács

A Pénztár Igazgatótanácsának feladata a befektetési politikára és vagyonkezelési irányelvekre vonatkozó határozatok meghozatala, a vagyonkezelő és a letétkezelő kiválasztása és a szerződések megkötése, továbbá a szabályos befektetési eljárás feltételeinek biztosítása.

Az Igazgatótanács értékeli a vagyonkezelő és a letétkezelő teljesítményét azok jelentéseinek és beszámolóinak alapján.

Az intézkedések körében az Igazgatótanács elrendelhet azonnali intézkedést, illetve a rendes ügymenetnek megfelelő eljárást.

A Pénztár befektetési politikáját az Igazgatótanács alakítja ki és fogadja el.

Az Igazgatótanács legalább évente köteles döntést hozni a befektetési politika fenntartása vagy módosítása kérdésében. A meghozott döntésről az Igazgatótanács legkésőbb a Pénztár közgyűlésének soron, következő ülésén ad tájékoztatást. Az Igazgatótanács szerinti döntést követő 8 munkanapon belül a Pénztár aktuális befektetési politikáját a Felügyelet által üzemeltetett közzétételi helyen közzé kell tenni.

5.2. A letétkezelő

A Pénztár gazdálkodásának fontos garanciális szabálya a kötelező letétkezelés.

A **letétkezelő** kiválasztása a Pénztár igazgatótanácsának feladata. Az igazgatótanács határoz a letétkezelő kiválasztásáról és a szerződés jóváhagyásáról.

A letétkezelő tevékenysége kiterjed a Pénztár teljes vagyonára.

A Pénztár a letétkezelési feladatok ellátásával a hitelintézetekről és a pénzügyi vállalkozásokról szóló jogszabályban meghatározottak szerinti *letétkezelés kollektív befektetések részére* szolgáltatás nyújtására feljogosított hitelintézetet köteles megbízni. A Pénztárnak - a letétkezelési szerződés felmondási idejének tartamát kivéve - csak egy letétkezelője lehet.

A Pénztár tulajdonában lévő értékpapírok kizárólag a letétkezelőnél helyezhetők el, kivéve az óvadékba helyezett értékpapírok esetét.

A letétkezelő felel a jogszabályban foglalt kötelezettségei teljesítésének elmulasztásából adódó károkért. Az e felelősségét kizáró vagy korlátozó szerződési kitétel semmis.

A pénztári letétkezelő az alábbi feladatokat együttesen látja el:

- a) vagyionkezelőnként befektetési számlát (számlákat) vezet a pénztár javára, ideértve a pénztár saját befektetési tevékenységét is, amely(ek), ha a pénztár pénzforgalmi számláját vezető hitelintézet és a letétkezelő egy szervezet, a pénzforgalmi számla alszámlái is lehetnek,
- b) vagyionkezelőnként értékpapírszámlát (értékpapírszámlákat) és értékpapír letéti számlát (számlákat) vezet a pénztár javára úgy, hogy választható portfóliós rendszer működtetése esetén, az értékpapírszámlákon és a letéti számlákon lévő értékpapír-állomány portfóliónkénti részletezésben megállapítható legyen,
- c) ellátja a letéti őrzéssel kapcsolatos teendőket,
- d) ellátja a pénztár tulajdonában lévő, nyomdai úton előállított értékpapírok letétkezelését,
- e) beszedi a pénztár értékpapírszámláján, értékpapír letéti számláján nyilvántartott értékpapírok után járó hozadékot és egyéb járandóságokat,
- f) elvégzi a befektetett pénztári eszközök piaci értékének meghatározását,
- g) ellenőrzi a pénztári befektetésekre vonatkozó jogszabályi előírások betartását,
- h) elszámolja és nyilvántartja az értékpapír ügyleteket, amelyek alapján összeveti a befektetési számlán történt pénzforgalmi mozgásokat az értékpapír-állomány változásával, és a pénztár rendelkezése alapján végzi a folyószámlára történő utalást,
- i) ha a pénztár úgy dönt, a pénztár felhatalmazása alapján eljár a pénztár tulajdonosi jogai gyakorlásának a biztosítása érdekében a letétkezelésben lévő értékpapírok vonatkozásában,
- j) ellen jegyzi az ingatlanokra vonatkozó adásvételi szerződéseket,
- k) ellen jegyzi az ingatlanértékelő megbízásához szükséges szerződést,

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, és a pénztári szolgáltatót (szolgáltatókat) értesíteni. A letétkezelő a jogszabályba ütköző megbízásokat köteles visszautasítani. A letétkezelő a befektetési limitek figyelését és az értékelést a kötésnapi elszámolás alapján végzi.

A Pénztár Igazgatótanácsának elnöke a napi ügyletekről teljes körűen tájékoztatja a letétkezelőt. A pénztár köteles minden befektetési tevékenységét olyan módon végezni, hogy a pénztár tulajdonában lévő és a vagyionkezelést végzők rendelkezésére bocsátott eszközök teljes egészében és folyamatosan a letétkezelő birtokában maradjanak.

A letétkezelő a Pénztár nevében eljárva tevékenységét a Pénztár érdekében a letétkezelésre vonatkozó megbízásnak megfelelően köteles végezni. Köteles felhívni a Pénztár, illetőleg a vagyionkezelő figyelmét arra, ha a befektetési megbízás végrehajtása sérti (sértene) vagy veszélyezteteti (veszélyeztetné) a Pénztár érdekeit.

A Pénztár a letétkezelőnek a kezelt vagyon alapján a letétkezelési piacon jellemző letétkezelői díjat fizet. A letétkezelői díj összegéről, a számítás módjáról a letétkezelő külön részletes elszámolást készít.

5.3. A vagyonkezelő

A Pénztár a **vagyonkezelést** az Alapszabályban leírtak szerint vagyonkezelő megbízása nélkül önállóan végzi.

Az önálló vagyonkezelést a 281/2001. (XII.26.) kormányrendelet 15. § 2. bekezdésének feltételei szerint végzi, vagyonkezelési szakértő segítségével.

A Pénztár vagyonkezelési és vagyonértékelési szabályzattal rendelkezik.

A Pénztár a vagyonkezelési tevékenység irányítására olyan büntetlen előéletű, értékpapír-forgalmazói vizsgával rendelkező - egymilliárd forintnál nagyobb saját kezelésű befektetett eszközök esetében vele munkaviszonyban álló - személy(eke)t köteles alkalmazni, aki(k) szakirányú felsőfokú végzettséggel (egyetemen vagy főiskolán szerzett jogi, államigazgatási, közgazdasági vagy pénzügyi diploma, oklevél) és legalább 3 év pénztári vagyonkezelési gyakorlattal rendelkezik.

Vagyonkezelési feladatok:

- A Pénztár éves pénzügyi tervével összhangban meghatározni a Pénztár befektetéseinek összetételét, lejáratát és nagyságrendjét
- a Pénztár befektetési ügyleteinek szervezése, lebonyolítása, ezek érdekében a Pénztár letétkezelőjénél eljárni, a hozamok realizálása érdekében a letétkezelővel rendszeres kapcsolattartás
- vagyonkezelésbe átadott szabad pénztári eszközök nyilvántartásának vezetése
- közreműködni abban, hogy a Pénztár pénzügyi üzemvitele mindenben megfeleljen a hatályos jogszabályokban előírtaknak, illetve abban, hogy a Pénztár a rendelkezésre álló pénzügyi eszközök közül a számára legelőnyösebb megoldást válasszák,
- pénzügyi tanácsadással közreműködik a Pénztár éves és hosszú távú pénzügyi terveinek és befektetési politikájának kidolgozásában.

A Pénztár Igazgatótanácsának elnöke a Letétkezelőnek megküldi a negyedév utolsó napját követő 1 munkanapon belül a Letétkezelő által nem kezelt eszközök – házipénztár, folyószámla, tagi kölcsön – negyedévégi záró egyenlegét annak érdekében, hogy a letétkezelői jelentésben az összes eszköz kimutatásra kerüljön a Pénztár eszköz kimutatásával egyezően.

A Pénztár Igazgatótanácsának elnöke a letétkezelőtől és a vagyonkezelési szakértőtől kapott tájékoztatások és jelentések alapján az IT minden negyedéves ülésén beszámol a befektetések aktuális nagyságáról, szerkezetéről, a tárgyévben a tárgyidőszakig realizált hozamok nagyságáról.

Az IT a beszámoló alapján értékeli a letétkezelő és a vagyonkezelési szakértő tevékenységét.

Az értékelés legfőbb irányelve, hogy a pénztári vagyon kizárólag a pénztári tagság érdekében fektethető be, oly módon, hogy a biztonság, likviditás és az eredményesség elveinek harmonikus megvalósulását eredményezzék, de a biztonság elsődlegessége mellett.

Az Önkéntes Kölcsönös Nyugdíjpénztárak befektetési és gazdálkodási szabályairól szóló 281/2001. (XII.26.) kormányrendelet 8-14 §. szerint a letétkezelő, a vagyonkezelési szakértő tevékenysége értékelésének irányelvei a pénztári vagyon befektetésének célja, alapelvei, az érvényesítendő pénztártagi és pénztári érdemekhez igazodva a következők:

1. Letétkezelő esetén:

- a letétkezelő a Pénztár nevében eljárva tevékenységét a Pénztár érdekében és a letétkezelésre vonatkozó megbízásnak megfelelően végzi-e,
- előfordult-e, és ha igen, felhívta-e a Pénztár, ill. a vagyongekezelő(k) figyelmét arra, hogy a befektetési megbízás végrehajtása sérti (sértené) vagy veszélyezteti (veszélyeztetné) a Pénztár érdekeit,
- a letétkezelő visszautasított-e minden olyan utasítást, amely a pénztári befektetésekre vonatkozó jogszabályi előírásokkal ellentétes,
- előfordult-e, hogy a pénztár befektetéseinek összetétele nem felelt meg az előírásoknak és ha igen, ennek bekövetkeztéről három munkanapon belül értesítette-e a Pénztárat.

2. Vagyonkezelés esetén:

- a vagyonkezelés a Pénztár nevében és érdekében, a pénztárakra vonatkozó gazdálkodási, számviteli, biztosításmatematikai és befektetési előírások szerint és a pénztárral kötött megbízásnak megfelelően végzi-e munkáját,
- a vagyonkezelést olyan keretek között látja-e el, hogy az összhangban van-e (volt-e) a jelentkező (jelentkezett) rövid- és hosszú távú fizetési kötelezettségeivel,
- a vagyonkezelés a befektetési üzletmenettel érintett pénztári eszközök összetételéről, értékéről, a realizált és várható hozamáról olyan nyilvántartást vezet-e, hogy azok alapján a Pénztár maradéktalanul eleget tud-e tenni a könyvvezetési, valamint befektetési és likviditási jelentési kötelezettségének,
- a fedezeti tartalék eszközei befektetéseinek elvárt éves hozama, referencia hozama (kiegészítés szerint) a kezelt portfólió jellemző összetételét tükröző tőkepiaci index, ami a Pénztár esetében a MAX (50%) és az RMAX (50%) indexek súlyozott számtani átlaga, melynek az adott időszak alatti változása összehasonlítható a kezelt portfólió adott időszak alatti, az adott portfólióval kapcsolatos pénzáramlást figyelembe vevő vagyongekezelői hozamrátaival. **Amennyiben a fedezeti tartalék eszközeinek éves hozama nem éri el a referencia index 95 %-át, akkor az Igazgatótanács köteles felülvizsgálni a Pénztár vagyongekezelési tevékenységét.**

Amennyiben az értékelés alapján a letétkezelővel, illetve a vagyongekezelési szakértővel kötött szerződésekben módosítás válik szükségessé, a módosítás előkészítésével az IT megbízza a Pénztár Igazgatótanácsának elnökét.

6. A VAGYONKEZELÉS ÉS A LETÉTKEZELÉS FELÜLVIZSGÁLATA

Az IT a vagyongekezelési szakértővel és a letétkezelővel kötött szerződést minden évben, a tárgyév gazdálkodásának lezárásakor felülvizsgálja és dönt a szerződés meghosszabbításáról vagy új pályázatok kiírásáról.

Kiegészítés

Referenciahozam

A referenciahozam a következőképpen kerül meghatározásra:

$$\text{Referenciahozam} = \left(\left(\frac{\text{MAX}_{\text{tárgy}}}{\text{MAX}_{\text{bázis}}} - 1 \right) * 100 \right) * 50\% + \left(\left(\frac{\text{RMAX}_{\text{tárgy}}}{\text{RMAX}_{\text{bázis}}} - 1 \right) * 100 \right) * 50\%$$

ZÁRÓ RENDELKEZÉSEK

Jelen Befektetési Politika a z Igazgató tanács 03/2021(2021.03.12.) 1 számú határozatával került elfogadásra és 2021.03.12.időponttól lép hatályba.

Jelen Befektetési Politikában foglaltak betartásáért, a „CÁT” Önkéntes Kölcsönös Nyugdíjpénztár Igazgatótanácsának tagjai felelősek.

A Pénztár Igazgatótanácsának Elnöke felelős a Befektetési Politika rendelkezéseinek aktualizálásáért, így a hatályos jogszabályoknak, a „CÁT” Nyugdíjpénztár Alapszabályában foglaltaknak való megfeleléséért. A szabályzat szövegében történt változtatásokat minden esetben a Pénztár Igazgatótanács elé kell terjeszteni.

Cegléd, 2021. 03. 12.

„CÁT” Nyugdíjpénztár 1.
2700 Cegléd, Beua 575

Tibor Gátonilla
.....

Igazgatótanács Elnöke

Hitelesítési záradék:

Az eredeti papíralapú dokumentummal megegyező hiteles másolat.