

A CHINOIN NYUGDÍJPÉNZTÁR BEFEKTETÉSI POLITIKÁJA

Bevezetés

Az önkéntes nyugdíjpénztárak az öngondoskodásnak fontos és immár hagyományosnak mondható szervezetei, s –egyre inkább- a nyugdíjba vonulást követő évek –viszonylag- megfelelő életszínvonalának reménységei. Talán különösen is igaz ez a munkáltatói pénztárak esetében, ahol az időskorra történő takarékoskodás a vállalati politika részét is képezi.

A nyugdíjpénztárak befektetési és gazdálkodási tevékenységét a vonatkozó törvények és kormányrendeletek szabályozzák, annak érdekében, hogy a pénztártagok megtakarításainak biztonsága, a tagok alapos és hiteles tájékoztatása mindenképpen megvalósuljon. E jogszabályok különösen:

Öpt.

1993. évi XCVI. törvény, az Önkéntes Kölcsönös Biztosító Pénztárakról

Az önkéntes kölcsönös nyugdíjpénztárak befektetési és gazdálkodási szabályairól szóló 281/2001. (XII. 26.) kormányrendelet

Kbftv.

a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvény

Hpt.

2013. évi CCXXXVII. törvény, a hitelintézetekről és a pénzügyi vállalkozásokról

Bszt.

a befektetési vállalkozásokról és az árutőzsdei szolgáltatókról, valamint az általuk végezhető tevékenységek szabályairól szóló mindenkor hatályos 2007. évi CXXXVIII. törvény.

Tpt.

2001. évi CXX. törvény, a tőkepiacról

A Befektetési politikát jelen tartalommal a pénztár Igazgatótanácsa 2025. 03.31 -i ülésén véglegesítette és hagyta jóvá. Érvénybe lépésének időpontja: 2025.04.01.

1. A pénztári vagyon befektetésének célja, alapelvei, a befektetési politikában érvényre juttatandó pénztártagi és pénztári érdekek

A nyugdíjpénztár a tagok nyugdíj-előtakarékosságaként rendelkezésére bocsátott vagyont majdani nyugdíjként, annak minél nagyobb összegben történő visszafizetése érdekében a lehető leghatékonyabban igyekszik befektetni. A fő cél a tőke és –általában- a bevételek reálértékének gyarapítása, a befektetési eszközök, és a vagyonkezelők közötti, a nemzetközi vagyonkezelési szokványok alapján megvalósított kockázatmegosztás, diverzifikáció segítségével. A befektetési politikát és a befektetési irányelveket és ezen belül a befektetések

hátralévő futamidejét a pénztár fizetési kötelezettségei – mely döntően a tagok részéről felmerülő kifizetési igényeket jelenti – várható felmerülésének figyelembevételével kell meghatározni.

A befektetési tevékenységnek

- szabályozott keretekben, a jogszabályi előírások betartásával kell megvalósulnia,
- prudensnek, azaz a tagok illetve a pénztár tevékenysége iránt érdeklődők számára átláthatónak és következetesnek kell lennie,
- mindenképp a tagok érdekeit kell szolgálnia,
- érvényesíteni kell azt a célt, hogy a pénztár csakis olyan mértékű kockázatot vállalhat fel, amellyel az ettől elvárható hozamtöbblet lehetősége arányban áll.

A pénztár a befektetési stratégiáját azzal a céllal alakította ki, hogy a pénztártagok számára biztonságot, minden piaci körülmény között éves szinten pozitív hozamot és viszonylag egyenletes értéknövekedést biztosítson. Ezen stratégia vagyonkezelési irányelvekben megfogalmazott mérsékelt kockázatvállalás mellett is képes lehet a Pénztár a pénztártagok nominális-, illetve reálhozam-céljainak teljesítésére.

A pozitív hozam elvárás teljesülését a Pénztár a hozamszámítás követelményeivel összhangban, az éves hozamok szintjén vizsgálja.

A Chinoin Nyugdíjpénztár a befektetési politikán túlmenően a vagyonkezelési szerződésekben is rögzíti, hogy milyen kockázatot célozhat meg a vagyonkezelő a portfóliókezelés során (melyet a vagyonkezelési irányelvek, a minimum, maximum értékek és a sikeresség feltételeként fizetett sikerdíj küszöbhozama írja pontosabban körül).

A befektetési politika kialakítása, elfogadása a pénztár igazgatótanácsa hatáskörébe tartozik. Az Igazgatótanács elsőrendű feladata és legfőbb szempontja, hogy a befektetési politika a tagok érdekét szolgálja, s az Ő elvárásait tükrözze szigorúan a jogszabályok biztosította kereteken belül, s figyelemmel a tevékenység felügyeletét ellátó hatóságok szakmai iránymutatásaira és ajánlásaira.

2. A pénztár kockázatvállaló képessége a pénztár várható fizetési kötelezettségei alapján

A befektetési tevékenység hatékonyságának és eredményességének elsődleges mérőszáma az elért hozam, ami ugyanakkor önmagában nem, csakis az annak eléréséhez vállalt kockázat mértékével összemérten értelmezhető illetve minősíthető. Általában a nagyobb hozamlehetőség magasabb kockázatvállalást feltételez, s viszont, a befektetési kockázatok

mérsékléséhez el kell fogadni, hogy az várhatóan alacsonyabb hozam elérését fogja lehetővé tenni. E kettősség következtében a pénztárnak elsődleges feladata, hogy a pénztártagság egésze kockázatvállalási hajlandóságát megfelelően ítélje meg, illetve azt folyamatosan figyelemmel kísérje.

Tekintettel a pénztári tagság összetételére és a kitűzött befektetési célokra a vállalt kockázati hajlandóság mértéke mérsékelt.

3. A befektetési politika meghatározása

A Chinoi Nyugdíjpénztár célja, hogy évről-évre lehetőleg minél magasabb pozitív hozamot biztosítson a pénztárnak illetve a pénztártagoknak. Ennek során, összhangban a jogszabályi meghatározással, illetve a vagyonkezelők (e kereteken belüli) mozgásszabadságával, befektetési szabadságával, a pénztár által meghatározott mutatóhoz képest pozitív eltérést vár el.

A befektetési politikán belül az egyéni számlák illetve a szolgáltatási számlák befektetési célkitűzése nem tér el egymástól, tekintettel arra, hogy a pénztár befektetési politikája eleve alacsony kockázati célkitűzésű. A fedezeti tartalék befektetési célkitűzése tehát mind az egyéni, mind pedig a szolgáltatási számlákra azonosan érvényes.

A Pénztár az önkéntes kölcsönös nyugdíjpénztárak befektetési és gazdálkodási szabályairól szóló 281/2001. (XII.) számú Kormányrendelet előírásainak figyelembevételével és a jelen fejezetben meghatározott Vagyonkezelési irányelvekkel összhangban kialakított Kombinált Indexet definiálja Benchmarkként, és annak meghaladását vizsgálja.

Mivel az infláció minél jelentősebb meghaladása is cél, a Chinoi Nyugdíjpénztár belső egyeztetései során mind az RMAX index, mind az infláció meghaladását is elvárja.

A vagyonkezelésért fizetendő díjak mértékét az egyedi vagyonkezelési szerződések tartalmazzák. A pénztár a minél jobb hozam eléréséhez aktív portfóliókezelést vár el a vagyonkezelői partnereitől, amiért – az elért eredményesség függvényében – az egyes szerződéses feltételekben foglalt sikerdíjat is hajlandó megfizetni. A Pénztár elvárása szerint a fizetendő díj összege azonban nem haladhatja meg a 0,6%-ot (a vagyonkezelt vagyona vetítve éves viszonylatban).

A Pénztár célja, hogy éves szinten és közép-hosszú távon minél magasabb (pozitív, és egyben reál azaz infláció fölötti) hozamot érjen el, mérsékelt kockázatvállalás mellett. Ez az a stratégia, amelyet már a kezdetektől fogva alkalmaz a Pénztár a befektetések során. A Pénztár által megcélzott kockázati szint a Vagyonkezelési irányelvek által is meghatározott.

A vagyonkezelők szabad mozgásteret kapnak a befektetési eszközök megválasztásában a hatályos jogszabályi előírások (kiemelten Öpt. és a 281/2001.(XII.26.) KR) és a jelen pontban részletezett, egyes eszközcsoportokra meghatározott befektetési keretszabályok (minimális, cél és maximális arányok) figyelembevételével. Az egyes vagyonkezelőkre vonatkozó befektetési irányelvek az egyedi portfóliókezelési szerződések részét képezik.

A Pénztár a portfóliókezelőkkel kötött szerződésekben kitér a saját befektetési alapok költségeinek szabályozására is. Ennek megfelelően a portfóliókezelő a saját alapokra vonatkozóan nem számíthat fel portfóliókezelési díjat. Ezáltal megvalósul a portfóliókezelő kettős díjazásának az elkerülése.

A Pénztár a portfóliójába elhelyezett kollektív értékpapírok esetében a fenti irányelveken túl különösen hangsúlyt fektet az ún. „összhangszabály” alkalmazására. Az összhangszabály jelentése, hogy a portfóliókezelési tevékenység során a közvetett befektetési instrumentumok alkalmazása során biztosítani kell, hogy a pénztártagot közvetetten terhelő befektetési költségek mértéke - a közvetlen befektetésekhöz kapcsolódó költségekhez mérten - a portfóliókezelési költségekkel összhangban legyen. Közvetett befektetési instrumentumnak tekinthetők a befektetési alapok befektetési jegyei, illetve egyéb kollektív befektetési értékpapírok. A közvetett befektetési költségek esetében az „összhangszabály” indokolt esetben megengedi a közvetlen költségekhez viszonyított magasabb költségszintet. Az eltérés a befektetési eszköz(ök) jellegére, a mögöttes diverzifikáció mértékére, költséghatékonysági és méretgazdaságossági szempontokra való tekintettel alkalmazható. Ezen szempontok mentén a portfóliókezelő mandátumának keretein belül dönthet a közvetett instrumentumok bevonásáról, pl. az alábbi esetekben (nem teljeskörűen):

- magas belső diverzifikációjú értékpapírok megszerzése
- méretgazdaságosság (kis méret az adott piacon való hatékony vásárlást gátolná)
- költséghatékonyság (ha egy adott piaci szegmensben a direkt eszköz(ök) vásárlása összességében – tehát a kereskedéshez kapcsolódó explicit és implicit költségeket is figyelembe véve - magasabb költségterheléssel járna, mint a közvetett befektetési formán keresztül történő elérés)
- hagyományos, illetve egyedi befektetésekkel nehezen elérhető speciális piacok lefedése

A vagyonkezelők negyedéves jelentéseikben kötelesek beszámolni a közvetett-közvetlen költségek alakulásáról, beleértve az erről szóló számszerű kimutatást és indoklást.

Az Igazgatótanács a befektetési politika, ill. a Pénztár kockázatviselési képességéből és a pénz- és tőkepiac aktuális helyzetéből levezethető portfólió összetételt és annak korlátait, valamint a referencia indexet az évente elvégzendő értékelés során felülvizsgálja és amennyiben szükséges, újra megállapíthatja. Tekintve, hogy a Pénztár befektetési

tevékenységének legfontosabb céljai között szerepel, hogy befektetett tőkéjének értékét megőrizze, ezért a portfólió kockázatos és kockázatmentes elemei egymáshoz viszonyított arányának megállapításakor a vagyonkezelőknek úgy kell eljárniuk, hogy a portfólió kockázatmentes elemeinek legkedvezőtlenebb esetben valószínűsíthető hozama lehetőleg fedezze a portfólió kockázatos elemein ugyanezen esetben elszenvedhető veszteségeket.

Amennyiben a befektetési portfólió hozama három egymást követő évben a referencia indextől és/vagy a belső egyeztetéshez használt indextől legalább 25%-kal elmarad, a Pénztár - mérlegelve más vagyonkezelők teljesítményét is - a vagyonkezelési tevékenység ellátására pályázatot írhat ki, melynek elbírálásának szempontjait az Igazgatótanács a pályázat kiírásakor rögzíti (ár, referenciák, stb.), és azoknak összhangban kell állniuk a pénztártagok érdekeivel, a befektetési politikával. Természetesen, új vagyonkezelési pályázatok kiírására a fentiektől függetlenül is, az Igazgatótanács döntése alapján, bármikor sor kerülhet.

A Pénztár portfóliójára vonatkozó befektetési arányok és referenciahozamok a Pénztár mindhárom tartalékára érvényesek.

A pénztár a vagyonkezelői kockázatok csökkentése érdekében egyidejűleg több vagyonkezelőt is igénybe vesz a befektetési tevékenysége megvalósítására. A vagyonkezelők a megosztott vagyonkezelésben jelenleg az alábbi jogosultságokkal – nem teljeskörűen – rendelkeznek:

- Befektetési Irányelvek keretei között, a saját döntéseik szerint önállóan járhatnak el. Így különösen meghatározzák a kezelt vagyonrész (portfólió) befektetéseinek összetételét és lejárátát, valamint a portfólió osztályok szerinti megosztását, önállóan szervezik és bonyolítják a pénztár befektetési ügyleteit, maguk választják ki azokat az eszközöket, amelyekbe a befektetési eszközöket befekteti, és maguk választják ki azokat a személyeket és feltételeket, akikkel és amelyekkel Befektetési Szerződéseket kötnek. Jogosultak dönteni az egyes befektetések részleges, vagy teljes egészében történő felszámolásáról és vezetik a kezelésbe átadott portfólió eszközeinek nyilvántartását.
- Jogosultak bizományosként eljárni, azaz a saját nevükben, a pénztár javára, illetve terhére, mind tőzsdei, mind tőzsdén kívüli értékpapír ügyleteket kötni, illetve egyéb befektetéseket eszközölni.

A Pénztár egészére (és fedezeti, működési tartalékára) vonatkozó befektetési korlátozások az alábbiak:

Eszközök	MINIMUM	CÉL	MAXIMUM	Referencia index
Pénzforgalmi számla*	0%	0%	20%	
Befektetési számla**	0%	0%	20%	
Lekötött betét (betétszerződés): hitelintézeti betétszámlán lekötött pénzösszeg	0%	0%	20%	
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok (kötvények)	50%	80%	100%	
Magyar állampapír	50%	80%	100%	60% RMAX, 20% MAXC
Értékpapír, melyben foglalt kötelezettség teljesítéséért a magyar állam készfizető kezességét vállal	0%	0%	20%	
Külföldi állampapír	0%	0%	35%	
Értékpapír, melyben foglalt kötelezettség teljesítéséért külföldi állam készfizető kezességét vállal	0%	0%	25%	
Magyarországon bejegyzett gazdálkodó szervezet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény	0%	0%	15%	
Külföldön bejegyzett gazdálkodó szervezet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény	0%	0%	15%	
Magyarországon bejegyzett hitelintézet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény	0%	0%	15%	
Külföldön bejegyzett hitelintézet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény	0%	0%	15%	
Magyarországi helyi önkormányzat által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény	0%	0%	10%	
Külföldi önkormányzat által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény	0%	0%	10%	
Jelzáloglevél	0%	0%	30%	

Magyarországon bejegyzett jelzálog-hitelintézet által kibocsátott, nyilvánosan forgalomba hozott jelzáloglevél		0%	0%	15%	
Külföldön bejegyzett jelzálog-hitelintézet által kibocsátott jelzáloglevél		0%	0%	10%	
Kockázati részvényarány összesen		0%	0%	30%	
Részvények		0%	3%	30%	
A Budapesti Értéktőzsdére vagy más elismert értékpapírpiacon bevezetett Magyarországon nyilvános forgalomba hozott részvény, illetve melynek kibocsátója kötelezettséget vállalt az általa adott értékpapír fél éven belüli, bármely tőzsdére vagy elismert értékpapírpiacon történő bevezetésére és a bevezetésnek nincs törvényi vagy egyéb akadálya		0%	3%	20%	3% BUX
Tőzsdére vagy más elismert értékpapírpiacon bevezetett, külföldön kibocsátott, nyilvánosan forgalomba hozott részvény, illetve melynek kibocsátója kötelezettséget vállalt az általa adott értékpapír fél éven belüli, bármely tőzsdére vagy értékpapírpiacon történő bevezetésére és a bevezetésnek nincs törvényi vagy egyéb akadálya		0%	0%	30%	
Befektetési jegyek, illetve egyéb kollektív befektetési értékpapír		0%	17%	40%	
Magyarországon bejegyzett befektetési alap befektetési jegye		0%	9%	30%	
Likviditási, pénzügyi alap		0%	0%	5%	
Kötvényalap		0%	0%	5%	
Részvényalap	Hazai részvényekbe fektető befektetési alap, ETF	0%	0%	30%	

	Közép-európai részvényekbe fektető befektetési alap, ETF	0%	5%	20%	5% CETOP NTR
	Nemzetközi részvényekbe fektető befektetési alap, ETF	0%	4%	20%	4% MSCI World
Árupiaci alap		0%	0%	5%	
Abszolút hozamú alap		0%	0%	5%	
Származtatott alap		0%	0%	5%	
Ingatlanalap		0%	0%	2%	
Vegyes alap		0%	0%	0%	
Magántőkealap		0%	0%	0%	
Kockázati tőkealap (kockázati tőkealap jegy)		0%	0%	0%	
Külföldön bejegyzett befektetési alap befektetési jegye		0%	8%	20%	
Likviditási, pénzügyi alap		0%	0%	2%	
Kötvénnyel		0%	0%	2%	
Részvényalap	Fejlett részvenypiacokat célzó befektetési alap, ETF	0%	4%	20%	4% MSCI World
	Fejlődő részvenypiacokat célzó befektetési alap, ETF	0%	4%	20%	4% MSCI World
Árupiaci alap		0%	0%	10%	
Abszolút hozamú alap		0%	0%	5%	
Származtatott alap		0%	0%	5%	
Ingatlanalap		0%	0%	3%	
Vegyes alap		0%	0%	0%	
Magántőkealap		0%	0%	0%	
Kockázati tőkealap (kockázati tőkealap jegy)		0%	0%	0%	
Egyéb kollektív befektetési értékpapír		0%	0%	5%	
Egyéb eszközök					

Ingatlan	0%	0%	0%	
Határidős ügyletek (kitettség nagysága)***	0%	0%	50%	
Opció ügyletek (kitettség nagysága)	0%	0%	3%	
Repó ügyletek (szállítási vagy fordított repó)	0%	0%	5%	
Swap ügyletek	0%	0%	0%	
Egyéb, tőzsdén vagy más szabályozott piacon jegyzett értékpapír	0%	0%	5%	
Származtatott ügyletek (kitettség alapján)	0%	0%	20%	

A likviditási tartalék vagyongazdálkodóhoz nincs rendelve befektetésre, az a Pénztár számlaszámán kamatozik.

A vagyongazdálkodó felé megfogalmazott vagyonszerkezeti elvárás (befektetési mozgástér) az alábbiak szerint került kialakításra:

Hold Alapkezelő Zrt.

Eszközök	MINIMUM	CÉL	MAXIMUM	Referencia index
Pénzforgalmi számla				
Befektetési számla*	0%	0%	20%	
Lekötött betét (betétszerződés): hitelintézeti betétszámlán lekötött pénzösszeg	0%	0%	20%	
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok (kötvények)	40%	90%	100%	
Magyar állampapír	30%	90%	100%	90% RMAX
Értékpapír, melyben foglalt kötelezettség teljesítéséért a magyar állam készfizető kezességet vállal	0%	0%	60%	
Külföldi állampapír	0%	0%	50%	
Értékpapír, melyben foglalt kötelezettség teljesítéséért külföldi állam készfizető kezességet vállal	0%	0%	20%	

Magyarországon bejegyzett gazdálkodó szervezet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény	0%	0%	10%	
Külföldön bejegyzett gazdálkodó szervezet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény	0%	0%	10%	
Magyarországon bejegyzett hitelintézet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény	0%	0%	10%	
Külföldön bejegyzett hitelintézet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény	0%	0%	10%	
Magyarországi helyi önkormányzat által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény	0%	0%	10%	
Külföldi önkormányzat által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény	0%	0%	10%	
Jelzáloglevél	0%	0%	30%	
Magyarországon bejegyzett jelzálog-hitelintézet által kibocsátott, nyilvánosan forgalomba hozott jelzáloglevél	0%	0%	15%	
Külföldön bejegyzett jelzálog-hitelintézet által kibocsátott jelzáloglevél	0%	0%	15%	
Részvények	0%	3%	30%	
A Budapesti Értéktőzsdére vagy más elismert értékpapírpiacon bevezetett Magyarországon nyilvános forgalomba hozott részvény, illetve melynek kibocsátója kötelezettséget vállalt az általa adott értékpapír fél éven belüli, bármely tőzsdére vagy elismert értékpapírpiacon történő bevezetésére és a bevezetésnek nincs törvényi vagy egyéb akadálya	0%	3%	18%	3% BUX
Tőzsdére vagy más elismert értékpapírpiacon bevezetett, külföldön kibocsátott, nyilvánosan forgalomba hozott részvény, illetve melynek kibocsátója kötelezettséget vállalt az általa adott értékpapír fél éven belüli, bármely tőzsdére vagy értékpapírpiacon történő bevezetésére és a bevezetésnek nincs törvényi vagy egyéb akadálya	0%	0%	30%	

Befektetési jegyek, illetve egyéb kollektív befektetési értékpapír		0%	7%	45%	
Magyarországon bejegyzett befektetési alap befektetési jegye		0%	7%	30%	
Likviditási, pénzüpiaci alap		0%	0%	0%	
Kötvénnyalap		0%	0%	0%	
Részvényalap	Hazai részvényekbe fektető befektetési alap, ETF	0%	0%	30%	
	Közép-európai részvényekbe fektető befektetési alap, ETF	0%	3%	18%	3% CETOP NTR
	Nemzetközi részvényekbe fektető befektetési alap, ETF	0%	4%	19%	4% MSCI World
Árúpiaci alap		0%	0%	5%	
Abszolút hozamú alap		0%	0%	5%	
Származtatott alap		0%	0%	5%	
Ingatlanalap		0%	0%	3%	
Vegyes alap		0%	0%	0%	
Magántőkealap		0%	0%	0%	
Kockázati tőkealap (kockázati tőkealap jegy)		0%	0%	0%	
Külföldön bejegyzett befektetési alap befektetési jegye		0%	0%	20%	
Likviditási, pénzüpiaci alap		0%	0%	0%	
Kötvénnyalap		0%	0%	0%	
Részvényalap		0%	0%	20%	
Részvényalap	Fejlett részvénytőkepiacokat célzó befektetési alap, ETF	0%	0%	20%	

	Fejlődő részvénytőkealapokat célzó befektetési alap, ETF	0%	0%	0%	
Árpiaci alap		0%	0%	5%	
Abszolút hozamú alap		0%	0%	0%	
Származtatott alap		0%	0%	0%	
Ingatlanalap		0%	0%	0%	
Vegyes alap		0%	0%	0%	
Magántőkealap		0%	0%	0%	
Kockázati tőkealap (kockázati tőkealap jegy)		0%	0%	0%	
Egyéb kollektív befektetési értékpapír		0%	0%	10%	
Egyéb eszközök					
Ingatlan		0%	0%	0%	
Határidős ügyletek (kitettség nagysága)**		0%	0%	30%	
Opció ügyletek (kitettség nagysága)		0%	0%	3%	
Repó ügyletek (szállítási vagy fordított repó)		0%	0%	0%	
Swap ügyletek		0%	0%	0%	
Egyéb, tőzsdén vagy más szabályozott piacon jegyzett értékpapír		0%	0%	5%	
Származtatott ügyletek (kitettség alapján)		0%	0%	20%	

* A Befektetési számla megvalósult egyenlege kerül figyelembe vételre.

** A limit a fedezet devizakitettségére vonatkozik.

A Hold Alapkezelő Zrt. 2 elkülönített portfóliót is kezel – részben a fedezeti tartalék, részben pedig a működési tartalék forrásaiként-, melyek mindegyikére érvényesek a fenti táblázatban feltüntetett limitek illetve célértékek. A működési tartalék befektetésénél is az az elsődleges célja a pénztárnak, hogy az az alacsony kamatkörnyezetben is megtartsa a reálértékét.

Amundi Alapkezelő Zrt.

Eszközök	MINIMUM	CÉL	MAXIMUM	Referencia index
Pénzforgalmi számla*				
Befektetési számla**	0%	0%	30%	
Lekötött betét (betétszerződés): hitelintézeti betétszámlán lekötött pénzösszeg	0%	0%	15%	
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok (kötvények)				
Magyar állampapír	60%	75%	90%	50% RMAX + 25% MAXC
Értékpapír, melyben foglalt kötelezettség teljesítéséért a magyar állam készfizető kezességét vállal	0%	5%	15%	3,3% RMAX + 1,7% MAXC
Külföldi állampapír	0%	0%	15%	
Értékpapír, melyben foglalt kötelezettség teljesítéséért külföldi állam készfizető kezességét vállal	0%	0%	15%	
Magyarországon bejegyzett gazdálkodó szervezet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény	0%	0%	15%	
Külföldön bejegyzett gazdálkodó szervezet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény	0%	0%	15%	
Magyarországon bejegyzett hitelintézet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény	0%	5%	15%	3,3% RMAX + 1,7% MAXC
Külföldön bejegyzett hitelintézet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény	0%	0%	15%	
Magyarországi helyi önkormányzat által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény	0%	0%	10%	
Külföldi önkormányzat által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény	0%	0%	0%	
Jelzáloglevél				
Magyarországon bejegyzett jelzálog-hitelintézet által kibocsátott, nyilvánosan forgalomba hozott jelzáloglevél	0%	0%	15%	
Külföldön bejegyzett jelzálog-hitelintézet által kibocsátott jelzáloglevél	0%	0%	0%	
Részvényarány összesen (egyedi részvények és kollektív befektetési értékpapírok)	0%	15%	30%	
Részvények				

A Budapesti Értéktőzsdére vagy más elismert értékpapírpiacon bevezetett Magyarországon nyilvános forgalomba hozott részvény, illetve melynek kibocsátója kötelezettséget vállalt az általa adott értékpapír fél éven belüli, bármely tőzsdére vagy elismert értékpapírpiacon történő bevezetésére és a bevezetésnek nincs törvényi vagy egyéb akadálya		0%	0%	10%	
Tőzsdére vagy más elismert értékpapírpiacon bevezetett, külföldön kibocsátott, nyilvánosan forgalomba hozott részvény, illetve melynek kibocsátója kötelezettséget vállalt az általa adott értékpapír fél éven belüli, bármely tőzsdére vagy értékpapírpiacon történő bevezetésére és a bevezetésnek nincs törvényi vagy egyéb akadálya		0%	0%	15%	
Befektetési jegyek, illetve egyéb kollektív befektetési értékpapír					
Magyarországon bejegyzett befektetési alap befektetési jegye					
Likviditási, pénzügyi alap		0%	0%	0%	
Kötvénnyalapa		0%	0%	0%	
Részvénytőkealap	Közép-európai (ide értve a hazai) részvényekbe fektető befektetési alap, ETF	0%	5%	10%	5% CETOP NTR index
	Nemzetközi részvényekbe fektető befektetési alap, ETF	0%	0%	15%	
Árpiaci alap		0%	0%	0%	
Abszolút hozamú alap		0%	0%	0%	
Számított alap		0%	0%	5%	
Ingatlanalap		0%	0%	0%	
Vegyes alap		0%	0%	0%	
Magántőkealap		0%	0%	0%	
Kockázati tőkealap (kockázati tőkealap jegy)		0%	0%	0%	
Külföldön bejegyzett befektetési alap befektetési jegye					
Likviditási, pénzügyi alap		0%	0%	5%	
Kötvénnyalapa		0%	0%	5%	

Részvényalap	Globális fejlett, illetve fejlődő részvénytőkealapok célzó befektetési alap, ETF	0%	10%	25%	10% MSCI World Free Index
Árúpiaci alap		0%	0%	5%	
Abszolút hozamú alap		0%	0%	0%	
Származtatott alap		0%	0%	5%	
Ingatlanalap		0%	0%	0%	
Vegyes alap		0%	0%	0%	
Magántőkealap		0%	0%	0%	
Kockázati tőkealap (kockázati tőkealap jegy)		0%	0%	0%	
Egyéb kollektív befektetési értékpapír pl. Tőkegarantált alapok, tőkevédett alapok befektetési jegyei, ETF együttesen)		0%	0%	5%	
Egyéb eszközök					
Ingatlan		0%	0%	0%	
Határidős ügyletek (kitettség nagysága)***		0%	0%	40%	
Opció ügyletek (kitettség nagysága)					
Repó ügyletek (szállítási vagy fordított repó)		0%	0%	0%	
Swap ügyletek		0%	0%	0%	
Egyéb, tőzsdén vagy más szabályozott piacon jegyzett értékpapír		0%	0%	0%	
Származtatott ügyletek (kitettség alapján)					

Megjegyzések a táblázat értelmezéséhez:

- A táblázatban limit nélküli eszközcsoport-megjelölések a tájékozódást segítik az egyes eszközcsoportok elhatárolása érdekében, nem összesítő sorok, nem kerül hozzájuk limit rendelésre.
- A pénzforgalmi számla felett a Portfóliókezelő nem rendelkezik, csak a Pénztár, az erre vonatkozó limiteket kizárólag a Pénztár figyeli. (*)
- A Befektetési számla megvalósult egyenlege, szabad pénzeszközök. (**)
- A limit a fedezett devizakitettségre vonatkozik. (***)
- A részvényalapok esetében az adott értékpapír eszköz és regionális szintű besorolásánál a mögöttes részvény típusú eszköz meghatározó súlya alapján kategorizál a Portfóliókezelő.

Generali Alapkezelő Zrt.

Eszközök	MINIMUM	CÉL	MAXIMUM	Referencia index
Pénzforgalmi számla				
Befektetési számla*	0%	0%	20%	
Lekötött betét (betétszerződés): hitelintézeti betétszámlán lekötött pénzösszeg	0%	0%	20%	
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok (kötvények)				
Magyar állampapír	65%	80%	95%	RMAX 54%, Max Composite 26%
Értékpapír, melyben foglalt kötelezettség teljesítéséért a magyar állam készfizető kezességet vállal	0%	5%	20%	RMAX 3,5%, Max Composite 1,5%
Külföldi állampapír	0%	0%	40%	
Értékpapír, melyben foglalt kötelezettség teljesítéséért külföldi állam készfizető kezességet vállal	0%	0%	40%	
Magyarországon bejegyzett gazdálkodó szervezet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény	0%	0%	10%	
Külföldön bejegyzett gazdálkodó szervezet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény	0%	0%	10%	
Magyarországon bejegyzett hitelintézet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény	0%	3%	10%	RMAX 1,5%, CMAX 1,5%
Külföldön bejegyzett hitelintézet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény	0%	2%	10%	RMAX 1%, CMAX 1%
Magyarországi helyi önkormányzat által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény	0%	0%	10%	
Külföldi önkormányzat által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény	0%	0%	10%	
Jelzáloglevél				

Magyarországon bejegyzett jelzálog-hitelintézet által kibocsátott, nyilvánosan forgalomba hozott jelzáloglevél		0%	0%	15%	
Külföldön bejegyzett jelzálog-hitelintézet által kibocsátott jelzáloglevél		0%	0%	15%	
Résztvények					
A Budapesti Értéktőzsdére vagy más elismert értékpapírpiacon bevezetett Magyarországon nyilvános forgalomba hozott részvény, illetve melynek kibocsátója kötelezettséget vállalt az általa adott értékpapír fél éven belüli, bármely tőzsdére vagy elismert értékpapírpiacon történő bevezetésére és a bevezetésnek nincs törvényi vagy egyéb akadálya		0%	3%	20%	BUX 3%
Tőzsdére vagy más elismert értékpapírpiacon bevezetett, külföldön kibocsátott, nyilvánosan forgalomba hozott részvény, illetve melynek kibocsátója kötelezettséget vállalt az általa adott értékpapír fél éven belüli, bármely tőzsdére vagy értékpapírpiacon történő bevezetésére és a bevezetésnek nincs törvényi vagy egyéb akadálya		0%	0%	20%	
Befektetési jegyek, illetve egyéb kollektív befektetési értékpapír					
Magyarországon bejegyzett befektetési alap befektetési jegye					
Likviditási, pénzügyi alap		0%	0%	5%	
Kötvényalap		0%	0%	5%	
Részvényalap	Hazai részvényekbe fektető befektetési alap, ETF				
	Közép-európai részvényekbe fektető befektetési alap, ETF	0%	3%	20%	Cetop NTR 3%

	Nemzetközi részvényekbe fektető befektetési alap, ETF	0%	0%	20%	
Árupiaci alap		0%	0%	10%	
Abszolút hozamú alap		0%	0%	10%	
Származtatott alap		0%	0%	5%	
Ingatlanalap		0%	0%	3%	
Vegyes alap		0%	0%	0%	
Magántőkealap		0%	0%	0%	
Kockázati tőkelap (kockázati tőkealap jegy)		0%	0%	0%	
Külföldön bejegyzett befektetési alap befektetési jegye					
Likviditási, pénzügyi alap		0%	0%	0%	
Kötvényalap		0%	0%	0%	
Részvényalap	Fejlett részvénypiacokat célzó befektetési alap, ETF	0%	4%	20%	MSCI 4%
	Fejlődő részvénypiacokat célzó befektetési alap, ETF	0%	0%	20%	
Árupiaci alap		0%	0%	0%	
Abszolút hozamú alap		0%	0%	0%	
Származtatott alap		0%	0%	0%	
Ingatlanalap		0%	0%	3%	
Vegyes alap		0%	0%	0%	
Magántőkealap		0%	0%	0%	
Kockázati tőkelap (kockázati tőkealap jegy)		0%	0%	0%	
Egyéb kollektív befektetési értékpapír		0%	0%	0%	
Egyéb eszközök					
Ingatlan		0%	0%	0%	
Határidős ügyletek (kitettség nagysága)**		0%	0%	100%	
Opció ügyletek (kitettség nagysága)		0%	0%	0%	

Repó ügyletek (szállítási vagy fordított repó)	0%	0%	10%	
Swap ügyletek	0%	0%	0%	
Egyéb, tőzsdén vagy más szabályozott piacon jegyzett értékpapír				
Származtatott ügyletek (kitettség alapján)				

* A Befektetési számla megvalósult egyenlege kerül figyelemre.

** A limit a fedezet devizakitettségére vonatkozik.

A fenti táblázatokhoz kapcsolódó csillagokkal jelölt lábjegyzetek magyarázata:

*Bankbetét forintban és/vagy OECD tagországok devizáiban létesíthető.

**A külföldi állampapír befektetések részaránya a portfólión belül minimum 0%-ot, összpénztári szinten maximum 50%-ot (vagyonkezelőnként pedig a fenti egyéni táblázatokban meghatározott maximális %-ot) érhetik el. Ezek a külföldi kötvénypiaci befektetések elsősorban nem stratégiai tartási céllal szerepelnek a portfólióban, hanem - adott esetben a hazai kötvénypiacca kapcsolatos aggodalmak esetén - a nemzetközi kockázatmegosztás lehetőségét kívánják biztosítani, ezért szerepelnek viszonylag széles limittel és 0% célértékkel a portfólióban.

*** Külföldi gazdálkodó szervezeti és hitelintézeti kötvények részaránya a portfólión belül minimum 0%-ot, összpénztári szinten maximum 20%-ot (vagyonkezelőnként pedig a fenti egyéni táblázatokban meghatározott maximális %-ot) érhetik el. Ezek a külföldi befektetések sem stratégiai tartási céllal szerepelnek a portfólióban, hanem - adott esetben a hazai kötvénypiacca kapcsolatos aggodalmak esetén - a nemzetközi kockázatmegosztás lehetőségét kívánják biztosítani.

****A Portfóliókezelők az általuk kezelt alapok által kibocsátott befektetési jegyeket, a Chinoi Nyugdíjpénztár és a köztük hatályban lévő egyedi portfóliókezelési szerződésekben rögzített limitek erejéig vásárolhatnak.

Származtatott ügyletekre vonatkozó korlátozás

A Pénztár vagyonkezelői származtatott ügyleteket csak fedezeti vagy arbitrázs célból köthet, a spekulációs célú kötés nem megengedett. Fedezeti célú az olyan ügylet, amelyet a pénztár portfóliójában már meglévő eszközökre, az azok tartásából adódó kockázat csökkentésére kötnek. Fedezeti ügylet esetén szükséges egy előzetes kockázati kitettségi, amelyre irányul a fedezés. Arbitrázs célú az az ügylet, amely során egyazon időpontban és ugyanazon eszközre vonatkozóan vételi és eladási ügylet kötődik, és amelynek eredményeként nem keletkezik nettó "hosszú" vagy "rövid" pozíció.

Értékpapír kölcsönzés lehetősége

A Pénztár vagyonát képező értékpapírok kölcsönbe adására a vagyonkezelőkkel fennálló szerződéses feltételek szerint van lehetőség a jogszabály adta keretek figyelembevételével.

A fentiekben ismertetett befektetési keretrendszerhez alkalmazott piaci referenciaindex az alábbi:

- 60% RMAX Index
- 20% MAX Composite Index
- 5% CETOP NTR Index
- 3% BUX Index
- 12% MSCI World Index

A befektetési arányoktól való eltérés esetén követendő szabályok:

A befektetési portfóliók szerkezetére vonatkozó jogszabályban és jelen befektetési politikában foglalt korlátozásokat a befektetési tevékenységet végrehajtó valamennyi közreműködő köteles megismerni és betartani.

A Letétkezelő a jogszabályba ütköző megbízásokat köteles visszautasítani.

Amennyiben a pénztári letétkezelő a befektetési előírások megsértését észleli, azt legkésőbb a következő munkanapon köteles a Felügyeletnek és a pénztárnak jelenteni, és a pénztári szolgáltatót értesíteni.

1. Ügyletkötés által okozott eltérés

Ha a Vagyonkezelő vétkesen olyan ügylet(ke)t köt, amellyel a portfólió piaci értéke megsérti a Pénztárra vonatkozó, jogszabályban vagy a befektetési politikában megszabott befektetési korlátozásokat, akkor a Letétkezelő utasítását követően, az alábbiakban meghatározott határidők betartásával köteles, az ügylettel ellentétes irányú ügyletet kötni (legalább a befektetési korlátot meghaladó, de legfeljebb az eredeti ügyletben szereplő mennyiségre), és a Pénztár által emiatt esetlegesen elszenvedett veszteséget a Pénztár részére megtéríteni.

A Vagyonkezelő köteles

- a jogszabályokban meghatározott limitek megsértése esetén a Letétkezelő utasítását követően, azonnal a jogszabályban előírt arányokat visszaállítani,
- nem a jogszabályokban előírt, hanem a portfólió kezelési irányelvekben, a Pénztár Befektetési politikájában meghatározott limitek megsértése esetén 5 munkanapon intézkedni, helyreállítani az előírt arányokat.

2. A kezelésbe adott vagyon összegének változása által okozott eltérés

Ha a befektetési szabályok abból adódóan sérülnek meg, hogy a kezelésre átadott vagyon összege hirtelen megváltozik, akkor a Vagyonkezelő a következő határidőket figyelembe véve köteles intézkedni:

- a jogszabályokban meghatározott limitek megsértése esetén a Vagyonkezelő a Letétkezelő utasítását követően azonnal köteles a jogszabályban előírt arányokat visszaállítani;
- nem a jogszabályokban előírt, hanem a portfólió kezelési irányelvekben, a Pénztár Befektetési politikájában meghatározott, limitek megsértése esetén a Vagyonkezelő ésszerű időn - de legfeljebb 30 napon - belül köteles helyreállítani az előírt arányokat.

3. A befektetési politika változása által okozott eltérés

A befektetési politika megváltozásakor a Pénztár a Vagyonkezelővel egyeztetve, a változás mértékének függvényében állapítja meg, hogy mely időpontig kell áttérni az új befektetési arányokra.

4. A piaci árfolyamok elmozdulása által okozott eltérés

Egy adott piaci rész-szegmensre vonatkozó minimum/maximum limitek átlépése a csak a piaci árfolyamok mozgása következtében a jogszabályokban meghatározott limitek sérülnek, akkor a Vagyonkezelő az észlelést követő 30 napon belül köteles a meghatározott korlátokon belülre vinni az arányokat.

A Pénztár a vagyonkezelők befektetési tevékenységét a letétkezelőtől kapott adatok, kimutatások figyelembevételével értékeli.

4. A befektetési politika ellenőrzése, értékelése, módosítása

A Befektetési Politika teljesülését - amennyiben jogszabály másként nem rendelkezik - az Ellenőrző Bizottság ellenőrzi. A Befektetési Politikában foglalt rendelkezések végrehajtásáért, a szabályok teljesüléséért a Pénztár Igazgatótanácsa felelős.

A Pénztár Igazgatótanácsa értékeli a Befektetési Politika végrehajtását, eredményeit. A befektetési politika értékeléséről az Igazgatótanács a pénztár éves beszámolót elfogadó közgyűlésén ad számot.

A befektetési politika értékelése során meg kell vizsgálni, hogy:

- a kialakított befektetési politika megvalósítása segítette-e a pénztári vagyon befektetési céljainak elérését,
- a befektetési ügyletmenet, a befektetési portfóliók összetétele, szerkezete összhangban volt-e a befektetési politikában és a jogszabályokban előírt rendelkezésekkel, az esetleges eltérések értékelése és megszüntetése érdekében milyen intézkedések történtek,
- a befektetési portfóliók hozama a hozzájuk rendelt referencia indexek tűréshatáron belüli környezetében alakultak-e, illetve, hogy mik voltak az esetleges eltérések okai,

- az értékelt időszakban történt-e a befektetéseket érintő rendkívüli esemény, ezek milyen hatással voltak a portfólió szerkezetére és hozamára, illetve történt-e kárenyhítő intézkedés,
- a fenntarthatósági kockázatok befektetési folyamatokba való integrálását (1. sz. melléklet).

A Pénztár Igazgatótanácsa évente döntést hoz a Befektetési Politika fenntartása, vagy módosítása kérdésében, amiről a döntést követő első közgyűlésen tájékoztatást ad, és a Befektetési politikát az MNB-nek megküldi az elfogadást követő 30 napon belül. Az Igazgatótanács a Befektetési Politikát a fentiekén túl - indokolt esetben - bármikor megváltoztathatja. A Befektetési Politika változtatására a Pénztár vagyonkezelői is tehetnek javaslatot.

A befektetési politika megváltozásáról a vagyonkezelést végző személyeket és szervezeteket ill. a letétkezelőt értesíteni kell. A megváltozott befektetési politikának való megfelelést az értesítés kézhezvételét követő 90 napon belül vagy a megállapodás szerinti dátumtól kezdve kell biztosítani.

5. A Pénztár szolgáltatói

A Pénztár vagyonának kezelését közvetve, befektetési szolgáltatókon keresztül valósítja meg. A Pénztár a jogszabályi előírásoknak megfelelően egy letétkezelőt alkalmaz.

A vagyonkezelői pályázatok elbírálásának szempontjait az Igazgatótanács a pályázat kiírásakor rögzíti (ár, referenciák, stb.), és azoknak összhangban kell állniuk a pénztártagok érdekeivel.

Kiválasztás

A Pénztár befektetési tevékenységében résztvevőket zártkörű meghívásos pályáztatás útján választja ki. Rendkívüli esetektől eltekintve a Pénztár szerződéses kapcsolatait évente kívánja értékelni és felülvizsgálni. A Pénztár megbízási szerződést kizárólag a jogszabályokban meghatározott összeférhetetlenségi szabályokat nem sértő, a szükséges PSZÁF engedélyekkel rendelkező szolgáltatókkal köt és ennek meglétéről a szolgáltatókat külön nyilatkoztatja. A Pénztár befektetési tevékenységébe csak olyan társaságokat von be, amelyek tulajdonosi háttere és tőkeellátottsága szilárd, szakértelméhez, tapasztalataihoz és üzleti jóhíréhez kétség nem férhet, tárgyi és személyi feltételei alapján képes a rá vonatkozó Vagyonkezelési irányelvekben foglaltak betartására és megvalósítására. A fentiek figyelembe vételével az egyes szolgáltatók kiválasztásának leglényegesebb egyedi szempontjai:

A Letétkezelő kiválasztása:

- pénztári és/vagy befektetési alapok letétkezelési gyakorlata,
- üzleti jóhírnév, esetleg független minősítő ajánlása, referenciák,
- működtetett ellenőrzési rendszer,
- számítástechnikai háttér,
- személyi feltételek,
- költségek, díjazás.

A Vagyonkezelők kiválasztása:

- eredményei, vagyonkezelők személyi fluktuációjának mértéke,
- üzleti jóhírnév, esetleg független minősítő ajánlása,
- nyugdíjpénztári vagyonkezelői tapasztalatok, referenciák, korábbi években elért hozamok,
- vagyonkezelési döntési mechanizmus,
- működtetett ellenőrzési rendszer,
- számítástechnikai háttér,
- költségek, díjazás

Értékelés

Az Igazgatótanács évente egyszer áttekinti a szerződéses viszonyban álló szolgáltatói tevékenységének eredményességét és dönt a szerződések fenntartásáról, vagy új pályázat kiírásáról. Az értékelésnél az alábbi szempontok szerint vizsgálja a szolgáltatók teljesítményét:

- a szerződésben rögzített jelentési és értékelési kötelezettségeinek teljesítése az átadott jelentések tartalmi helyessége, pontossága, részletessége és a határidők betartása;
- együttműködési készsége a többi szolgáltatóval;
- a Pénztár részéről az adott szolgáltatóval kapcsolatot tartók szubjektív véleménye;
- az adott szolgáltató díjszabása és a piac aktuális helyzete;
- a vagyonkezelői teljesítmény mérlegelése.

A Pénztár vagyonkezelőinek átadott vagyon meghatározása

A pénztár vagyonkezelőinek és a részükre átadandó összegek megosztását 2021. évre a pénztár az alábbiakban szabályozza, melyet a Pénztár Igazgatótanácsi döntéssel megváltoztathat:

A Pénztári kezelt vagyon megosztása vagyonkezelőnként:

Cég neve, címe	A kezelt vagyon megosztása (2024.12.31.)
Amundi Bef. Alapkezelő Zrt.(1011 Bp., Fő u. 14. 3. em.)	30,49%
HOLD Bef. Alapkezelő Zrt. FED(1023 Bp., Alkotás u. 50.)	38,48%
HOLD Bef. Alapkezelő Zrt. MUKLIK (1023 Bp., Alkotás u. 50.)	2,25%
Generali Alapkezelő Zrt. (1066 Budapest, Teréz krt. 42-44.)	27,45%

A pénztári befizetések, azaz befolyó pénzek (pl. tagdíjak, befolyó adójóváírások, áthozott fedezetek stb.) megosztása a vagyonkezelők között az igazgatótanács aktuális döntése szerint történik, amelyet a vagyonkezelők teljesítményének átfogó, rendszeres, értékelése előz meg.

Az igazgatótanács ez irányú döntését, az IT jegyzőkönyve sorszámozott határozatában rögzítik, amelynek alapján a pénztár írásban tájékoztatja a letétkezelőt, és állapodik meg az érintett vagyonkezelőkkel.

A Pénztár ideiglenes forrásait likviditása fenntartása érdekében a számlavezető bankjánál vezetett folyószámláján tartja pénzeszközök és rövid távú betétek formájában

6. A Pénztár befektetési tevékenységében résztvevők feladatai, a feladatok ellenőrzésére kijelölt szervek

A Pénztárak letétkezelője és vagyonkezelői a hatályos jogi szabályozás és a megkötött szerződések alapján végzik tevékenységüket, melyet a Pénztár Igazgatótanácsa, és az Ellenőrző Bizottság a kapott kimutatások alapján folyamatosan, de legalább negyedévente ellenőriz.

A vagyonkezelő a szerződésben meghatározott kereteken belül saját hatáskörben jogosult dönteni a befektetési tevékenységről. Ez alól kivételt képez a pénztár egészére vonatkozó jogszabályi megfelelés miatti, a pénztár felelős vezetője által meghozott döntések végrehajtása.

A vagyonkezelő ügyleteiről a számviteli törvénynek megfelelő bizonylatot készít, melyet legalább két heti gyakorisággal küld meg a pénztárnak. Az egyes vagyonkezelői szerződésekben más adatszolgáltatásokat is kiköthet a pénztár.

A letétkezelő feladata a befektetési, illetve vagyonkezelői tevékenység ellenőrzése (limitek betartása), a vagyon értékelése, illetve a pénztár vagyonának letéti őrzése.

Az ellenőrzésről, illetve a Befektetési Politika megvalósításáról, a vagyonkezelők tevékenységéről a vagyonkezelők legalább negyedévente részletes, írásos és/vagy szóbeli - a vagyon értékére és a vagyonkezelési teljesítmény mérésére szolgáló – tájékoztatást nyújtanak az Igazgatótanács és az Ellenőrző Bizottság részére. A letétkezelő írásban negyedévente készít jelentés az Igazgatótanács és Ellenőrző Bizottság részére, mely

tartalmazza a letétkezelő által készített eszközérték-kimutatást, illetőleg a vagyonkezelők tevékenységének jogszabályi megfeleléséről szóló nyilatkozatot.

A Pénztár haladéktalanul beavatkozik, ha a letétkezelő, vagy a vagyonkezelők jogszabálysértéséről, vagy szerződésszegéséről megbizonyosodik. Ekkor a Pénztár enyhébb esetben felhívja az illető szolgáltatót a jogszabályi- illetve szerződéses előírások megszegésének azonnali kiküszöbölésére, súlyosabb esetben intézkedik a szolgáltatóval kötött szerződés felbontásáról, illetve szükség esetén más jogi lépéseket tesz.

A Pénztár a letétkezelővel és a vagyonkezelőkkel kötött szerződésekben törekszik a piaci átlagnak megfelelő, vagy annál a Pénztár számára kedvezőbb díjazás megállapítására, amennyiben ez összhangba hozható a biztonságos, prudens letét-, illetve vagyonkezelési tevékenységgel.

Budapest, 2025. 03. 31.


CHINOIN Nyugdíjpénztár
1045 Budapest, Tó u. 1-5.
Balló Judit
Chinoin Nyugdíjpénztár IT elnöke

Chinoin Nyugdíjpénztár Befektetési Politikája

1 sz. Melléklet

Fenntarthatósági kockázatok befektetési folyamatokba való integrálása

A Pénztár saját vagyongazdálkodást nem végez, a Befektetési Politikában foglalt befektetési keretrendszer egyéni vagyongazdálkodási irányelvekre lebontva külső vagyongazdálkodókkal/portfóliogazdálkodókkal együttműködve valósítja meg. A Pénztár az SFDR rendelet elvárásainak megfelelése során általános ESG elveket (3 dimenzió: E – Environmental/környezeti, S – Social/társadalmi, G – Governance/vállalatirányítási – továbbiakban: ESG dimenziók/fenntarthatósági tényezők) határoz meg, de működési tevékenysége sajátossága okán a vagyongazdálkodással megbízott szolgáltatóra támaszkodik. A befektetési döntéshozatal során alkalmazandó fenntarthatósági kockázatok integrálása, a fenntarthatóság szempontjából káros hatások¹ figyelembevétele a Pénztár szervezeti méretére, tevékenységeinek jellegére, összetettségére és nagyságrendjére tekintettel és a Pénztár mindenkorai vagyongazdálkodói belső eljárásai és fenntarthatósági politikája szerint valósul meg.

*Ennek megfelelően a Pénztár a pénzügyi szolgáltatási ágazatban a fenntarthatósággal kapcsolatos közzétételekről szóló Európai Parlament és Tanács 2019/2088 rendelete (továbbiakban: SFDR/SFDR rendelet) alapján **akként nyilatkozik, hogy** szervezeti méretére, tevékenységeinek jellegére, összetettségére és nagyságrendjére **a befektetési döntéseknek a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt káros hatásait figyelembe veszi, azonban oly módon és azon időponttól amikor a Pénztár vagyonának kezelésével megbízott és az SFDR rendelet hatálya alá tartozó pénzügyi piaci szereplő erre vonatkozó nyilatkozatait megteszi, eljárásait a Pénztár rendelkezésére bocsátja. A Pénztár ezen hivatalos dokumentumok elérhetőségeit a pénztártagok számára közzéteszi.***

A Pénztár által kitűzött általános elvek:

- ESG fenntarthatósági tényezők² figyelembevétele, a befektetési politika elvei között ennek egyre jelentősebb hangsúly biztosítása, felelős jövő megteremtésében való aktív részvétel
- Vállalatirányítási gyakorlata tiszteletben tartja a meghatározó nemzetközi egyezményeket, speciális szervezeti megállapodásokat (kiemelten: emberi jogok tiszteletben tartása, foglalkoztatási gyakorlati kritériumok, diszkrimináció-mentesség, az igazgatóság felépítésének és függetlenségének szempontjai, a munkaügyi kapcsolatok, egészséges és a biztonság munkakörülmények stb.)
- A vagyongazdálkodóval való együttműködés során kiemelt figyelem helyezése a vagyongazdálkodó által alkalmazott ESG tényezőkre, fenntarthatósági kockázatok³ integrálására és a befektetési döntések a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatások figyelembevételére

¹ SFDR 2 (20) preambulumbekkezdése:

Főbb káros hatás: a befektetési döntések azon hatásai, amelyek negatív következményekkel járnak a fenntarthatósági tényezőkre nézve.

²SFDR 2. cikk 24.

Fenntarthatósági tényezők: környezeti, társadalmi és munkavállalói kérdések, az emberi jogok tiszteletben tartása, valamint a korrupció és a vesztegetés elleni küzdelemmel kapcsolatos kérdések.

³ SFDR 2. cikk 22.

Fenntarthatósági kockázatok: olyan környezeti, társadalmi vagy irányítási esemény vagy körülmény, melynek bekövetkezése, illetve fennállása tényleges vagy potenciális, lényeges negatív hatást gyakorolhat a befektetés értékére.

- Pénztár szerepvállalása megjelenik a szavazati jogok gyakorlása során - amely döntően képviseleti meghatalmazás útján a vagyonkezelő által valósulhat meg – részvétel esetén az “ESG” képviselőjeként támogatja a környezeti, szociális és vállalat-irányítási kérdésekben elismert globális irányító testületeket (amelyek a megfelelő kizárási politikák bevezetésével fenntartható üzleti gyakorlatok alkalmazását segítik elő a környezetvédelem, a tisztességes foglalkoztatási gyakorlatok, a diszkrimináció tilalma és az emberi jogok védelmének támogatóiként)

A Pénztár és Portfóliókezelő, mint pénzügyi piaci szereplők kötelezettsége, hogy az SFDR alapján megtegye az általa kezelt portfólió(k)ra, mint pénzügyi termékekre vonatkozóan az SFDR besorolásokat és tájékoztatást nyújtson a kapcsolódó fenntarthatósági információkról.

Az SFDR Rendelet alapján a pénzügyi termékek esetében a következő besorolások az irányadóak:

- 6. cikk: Az adott pénzügyi termék nem mozdít elő környezeti vagy társadalmi jellemzőket, illetve ezek kombinációját és nincsen meghatározott fenntarthatósági célja. Ebben a kategóriában az ESG integrációról – azaz a fenntarthatósági kockázatok befektetési folyamatokba való integrálásáról, illetve ennek hozamra gyakorolt hatásáról, szintjéről – kell tájékoztatást nyújtani.
- 8. cikk: Az adott pénzügyi termék - egyéb jellemzők mellett - környezeti vagy társadalmi jellemzőket, illetve ezek kombinációját mozdítja elő, és a befektetési célból kiválasztott vállalkozások helyes vállalatirányítási gyakorlatokat követnek.
- 9. cikk: Az adott pénzügyi termék célkitűzése a fenntartható befektetés, és ehhez megfelelő indexet jelöltek ki referenciamutatónak. Amennyiben nincsen kijelölt referenciamutató, akkor pedig magyarázat szükséges célkitűzés elérése érdekében alkalmazandó módszertanról.

Az egyes besorolási kategóriák különböző mélységű információk közzétételét jelentik a Pénztár számára az adott portfólió tekintetében.

Jelen **Befektetési Politikában** ismertetett pénztári portfóliók az SFDR rendelet 6. cikke alá tartoznak, **azaz nem mozdítanak elő környezeti vagy társadalmi jellemzőket, illetve ezek kombinációját és nincs meghatározott fenntarthatósági céljuk.**

