

Az ARTISJUS Kardos Gyula Önkéntes Nyugdíjpénztár Befektetési Politikája

/hatályos 2016.06.06-tól/

1. Általános rendelkezések

1.1 A Befektetési Politika célja

Az önkéntes kölcsönös nyugdíjpénztárak befektetési tevékenysége szabályozórendszerét képező jogszabály előírja a pénztárak számára, hogy a befektetési stratégiájukat, az ennek megvalósításához kialakított szempontrendszert illetve eljárásrendet elsődlegesen a pénztártagok ez irányú információigényének és biztonságérzetének kielégítése érdekében egységes szabályzatba foglalják. Jelen befektetési politika az ARTISJUS Nyugdíjpénztár (továbbiakban: pénztár) vonatkozásában ezen cél érdekében készült az Önkéntes Kölcsönös Biztosító Pénztárakról szóló 1993. évi XCVI. törvény (továbbiakban: Öpt.), valamint az önkéntes kölcsönös nyugdíjpénztárak befektetési és gazdálkodási szabályairól szóló 281/2001 (XII.26.) kormányrendelet (továbbiakban: Öbr.) előírásai alapján.

1.2 A Befektetési Politika hatálya

Jelen Befektetési Politika a pénztár befektetési tevékenységére vonatkozóan általános érvényű, beleértve a közvetlen, illetve a pénztár megbízásából közvetetten (vagyonkezelő, letétkezelő útján) ellátott befektetési tevékenységet is. Hatálya kiterjed a pénztár tisztségviselőire, alkalmazottaira illetve a tevékenységben bármilyen más módon résztvevő személyekre is.

A Befektetési Politika kialakításáért, a jogszabályokkal való összhangjáért illetve a gazdálkodási környezet változása által diktált aktualizáltságaért a pénztár Igazgatótanácsa felelős.

A Befektetési Politika teljesülését – amennyiben a jogszabály másként nem rendelkezik – az Ellenőrző Bizottság ellenőrzi, kijelölt tagján keresztül. A Befektetési Politikában foglalt rendelkezések végrehajtásáért, a szabályok teljesüléséért a Pénztár Igazgatótanácsának elnöke felelős.

Jelen Befektetési Politikát a pénztár Igazgatótanácsa 2015. június 11.-i ülésén alakította ki és azt a 2015. decemberi közgyűlésen ismertette a tagokkal. Az eredeti megfontolásokat nem módosító technikai változtatások a 2016. 06. 06-iki IT ülésen kerültek elfogadásra.

2. A pénztár befektetési tevékenységének célja, alapelvei és ennek a pénztártagi érdekek érvényesülésével való összhangja

2.1 A pénztár befektetési tevékenységének célja, alapelvei

A pénztár befektetési tevékenységének alapvető célja, hogy a tagok által rendelkezésére bocsátott megtakarítást (pénztári vagyont) hasznosítsa a jogszabályi lehetőségek adta keretek között a pénztári tevékenység sajátosságai figyelembevételével, a pénztártagok hozam-kockázat elvárásának való megfelelés lehetőség szerinti optimalizáltsága mellett.

A pénztár a befektetési tevékenységét oly módon alakítja ki, hogy az a pénztár felmerülő fizetési kötelezettségeinek határidőben történő folyamatos teljesíthetőségét semmiképpen ne veszélyeztesse. Ennek érdekében a vagyona likviditási szerkezetét a fizetési kötelezettségei várható ütemezéséhez igazodóan alakítja ki és gondoskodik arról, hogy a fizetési kötelezettség teljesítésére fenntartott likvid pénzállományán felül rendelkezésére álló vagyontömeg értékállóságát és értéknövekedését befektetések eszközlésével biztosítsa.

Ezen célok által vezérelve a pénztár a vagyonát elsősorban az értékpapírpiacokon fekteti be, de a hosszú távú befektetési szempontokat is figyelembe véve – a jogszabályi keretek figyelembevételével

- igyekszik olyan konkrét ingatlanokat is megvásárolni, melyek hasznosításával folyamatos és biztos bevételre tehet szert az értékpapíri piacok állapotától függetlenül.

2.2 A pénztártagi és pénztár érdekek érvényesülésének garanciális elemei

A pénztári vagyon reálértékének gyarapítása hatékonysága érdekében a pénztár ezen feladatokkal szakértő szervezeteket bíz meg oly módon, hogy gondoskodik a pénztár vagyon ezen szervezetek (vagyonkezelők) közötti megosztásáról a nemzetközi vagyonkezelési szokványok alapján megvalósított kockázatmegosztás, diverzifikáció lehetőségével.

A pénztár vagyona kizárólag a vonatkozó jogszabályok által lehetővé tett befektetési formákba fektethető, az ezekkel kapcsolatos korlátok betartásával. Ennek érvényesüléséért a pénztár mellett a pénztár megbízásában letétkezelési feladatokat ellátó szervezet is felelős.

A pénztár illetve a megbízásában eljáró vagyonkezelő szervezetek tevékenységük során kötelesek úgy eljárni, hogy a jogszerű befektetési lehetőségek ésszerű kombinálásával, a befektetési formákon belüli szektorális és területi, vagy instrumentális megosztással (állami/magánszektor, hazai/külföldi, különböző instrumentumok) a piaci tendenciákból fakadó előnyök érvényesülhessenek, egyúttal a befektetési eszközök közötti diverzifikáció a pénztár befektetéseinek kockázatát csökkentse.

3. A Befektetési Politika teljesülése értékelésének és módosításának feltételei

A Pénztár Igazgatótanácsa által hatályba léptetett Befektetési Politikát illetve az abban megfogalmazott elvárások érvényesülésének hatásfokát, eredményességét az Igazgatótanács félévente köteles értékelni. Ennek eredményéről a tagokat a pénztár éves beszámolójában (az azt elfogadó közgyűlésen) tájékoztatja.

A befektetési politika értékelése során meg kell vizsgálni, hogy:

- a kialakított befektetési politika továbbra is megfelel-e a pénztári vagyon befektetési céljainak;
- a befektetési ügyletmenet, a befektetési portfóliók összetétele, szerkezete összhangban volt-e a befektetési politikában és a jogszabályokban előírt rendelkezésekkel, az esetleges eltérések megszüntetése érdekében milyen intézkedések történtek;
- a befektetési portfóliók hozama a hozzájuk rendelt referencia indexek tűrészhatáron belüli környezetében alakultak-e, illetve, hogy mik voltak az esetleges eltérések okai;
- a vizsgált időszakban történt-e a befektetéseket érintő rendkívüli esemény, ezek milyen hatással voltak a portfólió szerkezetére és hozamára, illetve történt-e kárenyhítő intézkedés.

A Pénztár Igazgatótanácsa legalább évente, a pénzügyi tervet elfogadó közgyűlést megelőzően döntést hoz a Befektetési Politika fenntartása, vagy módosítása kérdésében, amiről ugyancsak a közgyűlésen ad tájékoztatást a tagoknak. A befektetési politikát az Igazgatótanács indokolt esetben ettől függetlenül is bármikor módosíthatja – akár saját kezdeményezésre, akár a pénztár vagyonkezelői ilyen irányú javaslata alapján.

A befektetési politika megváltozásáról a vagyonkezelést végző személyeket és szervezeteket értesíteni kell. A megváltozott befektetési politikának való megfelelést az értesítés kézhezvételét követő 8 napon belül kell biztosítani.

4. A Befektetési Politika végrehajtásában közreműködő pénztári szolgáltatók

A Pénztár vagyonának kezelését közvetve, befektetési szolgáltatókon keresztül valósítja meg. A Pénztár a jogszabályi előírásoknak megfelelően egy letétkezelőt alkalmaz, ez 2012 decemberétől az **MKB Bank Zrt.** A vagyonkezelők száma legalább kettő, - aktuálisan a **Concorde Alapkezelő Zrt.** és az **ERSTE Alapkezelő Zrt.**

4.1 Szolgáltatók kiválasztása

A pénztár a befektetési tevékenységében résztvevőket zártkörű meghívásos pályáztatás útján választja ki. Rendkívüli esetektől eltekintve a szerződéses kapcsolatok évente kerülnek értékelésre és felülvizsgálatra. A pénztár kizárólag a jogszabályokban meghatározott összeférhetlenségi szabályokat nem sértő, a szükséges PSZÁF engedélyekkel rendelkező szolgáltatókkal létesít szerződéses jogviszonyt, mely feltételek meglétéről a potenciális szolgáltatót nyilatkozattételre kötelezi. A befektetési tevékenységbe bevont társaságokkal szembeni elvárás, hogy tulajdonosi hátterük és tőkeellátottságuk szilárd legyen, szakértelmükhöz, tapasztaltságukhoz és üzleti jó hírékhöz kétség ne férhessen, tárgyi és személyi feltételeik alapján biztosított legyen a rájuk vonatkozóan kialakított vagyonkezelési irányelvekben foglaltak betartása és megvalósíthatósága. Ezek figyelembe vételével a szolgáltatók kiválasztásának leglényegesebb szempontjai:

- Tőkeellátottság, eredményesség
- Üzleti jóhírnév, esetleg független minősítő ajánlása
- Vagyonkezelési döntési illetve letétkezelői ellenőrzési mechanizmus
- Működtetett ellenőrzési rendszer
- Számítástechnikai háttér és információszolgáltatási képesség
- Költségek, díjazás
- Nyugdíjpénztári vagyonkezelői tapasztalatok, referenciák, teljesítményadatok (hozamok)

A pénztár a letétkezelővel és a vagyonkezelővel 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.

4.2 Meglévő kapcsolatok értékelése

Az Igazgatótanács évente áttekinti a fennálló szolgáltatói kapcsolatok tekintetében a feladatul adott tevékenység eredményességét és ennek eredményétől függően dönt a szerződések fenntartásáról, vagy új pályázat kiírásáról. Az értékelésnél a tényleges hatékonysági mutatószámokon túl az alábbi szempontok szerint vizsgálja a szolgáltatók teljesítményét:

- A szerződésben rögzített jelentési és értékelési kötelezettségeinek teljesítése az átadott jelentések pontossága, részletessége és a határidők betartása;
- Együttműködés készsége a pénztárral illetve a társ-szolgáltatóval (letétkezelővel illetve vagyonkezelőkkel);
- Az érvényes díjszabás összehasonlításban az aktuális piaci díjszabásokkal;
- A szolgáltatóról rendelkezésre álló információk, piaci hírek.

4.3 A szolgáltatók tevékenysége, illetve annak ellenőrzése eljárásrendje

A Pénztár letétkezelője és vagyonkezelője a hatályos jogi szabályozás és a megkötött szerződések alapján végzik tevékenységüket, melyet az Igazgatótanács évente, az Ellenőrző Bizottság az ellenőrzési terve szerint, a pénztári nyilvántartását ellátó szolgáltató a kapott kimutatások alapján folyamatosan ellenőriz.

A vagyonkezelők a szerződésben meghatározott kereteken belül saját hatáskörben jogosultak dönteni a befektetési tevékenységről. Ez alól kivételt képez a pénztár egészére vonatkozó jogszabályi megfelelés miatti, a pénztár felelős vezetője által meghozott döntések végrehajtása. A vagyonkezelők az ügyleteikről a számviteli törvénynek megfelelő bizonylatot készítenek, melyet legalább havi

rendszerességgel küldenek meg a pénztárnak. Az egyes vagyonkezelői szerződésekben más adatszolgáltatásokat is kiköthet a pénztár.

A vagyonkezelők a tevékenységükről legalább negyedévente részletes, írásos; havonta összefoglaló jellegű – a vagyon értékére és a vagyonkezelési teljesítmény mérésére szolgáló-, írásbeli tájékoztatást küldenek a pénztárnak, illetve igény szerint részt vesznek a pénztár befektetési döntéshozatalaiban (IT ülések, közgyűlés, stb.)

A letétkezelő feladata a befektetési illetve vagyonkezelői tevékenység ellenőrzése, a pénztár vagyonának letéti őrzése, a befektetések hozamainak (kamatok, osztalékok) beszédése illetve mindazon feladat, melyet a jogszabály a letétkezelő feladatkörébe utal.

Az ellenőrzésről, illetve a Befektetési Politika megvalósításáról havonta (az 1 milliárdos vagyonnagyság elérésétől kezdődően napi rendszerességgel) vagyonelemenkénti megbontásban értékelést (eszközérték-kimutatás) készít a pénztár részére, illetve tájékoztatja a pénztárt a vagyonkezelők tevékenységének jogszabályi megfeleléséről.

A pénztár haladéktalanul intézkedést foganatosít, ha a letétkezelő, vagy a vagyonkezelők jogszabálysértéséről, vagy szerződésszegéséről megbizonyosodik. 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.

5. A pénztári vagyon befektetéseinek keretszabályai, az ahhoz rendelt referenciák

A pénztár vagyona négy részportfólióból tevődik össze. Ezek közül három - kettő a fedezeti tartalék megosztásaként és további egy a működési és likviditási tartaléka vagyonként - vagyonkezelői közreműködéssel kerül befektetésre, egy további rész pedig a pénztár tulajdonában lévő ingatlan vagyonrészből és a tagdíjfizetési számlán fennálló bankegyenlegből tevődik össze. Ez utóbbi rész a pénztár saját hatáskörébe tartozik, az a vagyonkezelte portfólióktól elkülönítetten kezelendő. Az egyes portfóliórészekhez eltérő befektetési célkitűzés párosul a jellegüknek, összetételüknek és az ezzel összhangban kialakított befektetési célkitűzésüknek megfelelően. Az egyes portfóliórészek leírása:

5.1 Az ERSTE kezelésébe adott portfóliórész

A pénztár elkülönülten kezelt portfóliójával szemben megfogalmazott elvárás, hogy részben alacsony kockázatú vagyonrészt biztosítson a pénztár részére, annak érdekében, hogy a tagi szolgáltatási igények fedezete mindenkor alacsony likvidálási veszteséggel biztosítottá váljon, részben diverzifikálja a részvény portfóliót globális indexek beemelésével.

A portfóliórésszel szembeni – a vagyonkezelő felé megfogalmazott – vagyon-összetételi elvárás illetve befektetési mozgástér az alábbi:

Portfóliókezelési irányelv ERSTE						
Vagyonelem megnevezése	Minimum		Maximum		Megcélzott arány	Bef. Pol benchmark
Bankszámlák + készpénz + pénzügyi befektetések összesen	0%		30,0%		0,1%	
a) házipénztár: forint- és valutapénztár;	0%		0%		0%	MAX
b) pénzforgalmi számla és befektetési számla;	0%		30%		0,1%	
c) lekötött betét (betétszerződés): hitelintézeti betétszámlán lekötött pénzüsszeg;	0%	0%	0%	30,0%	0%	
f) pénzügyi befektetési jegyek	0%		0%		0%	
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok + jelzáloglevelek + állampapír befektetési jegyek	25%		100,0%		64,9%	
d1) magyar állampapír,						50% MAX, 15% Citigroup World Bond Investment Grade EUR
d2) értékpapír, amelyben foglalt kötelezettség teljesítéséért a magyar állam készfizető kezeséget vállal,	25%	25,0%	100%	100%	49,9%	
d3) külföldi állampapír,	0%		10%			
d4) értékpapír, amelyben foglalt kötelezettség teljesítéséért külföldi állam készfizető kezeséget vállal,	0%		10%			
d5) Magyarországon bejegyzett gazdálkodó szervezet - a hitelintézet kivételével - által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény,	0%		10%			
d6) külföldön bejegyzett gazdálkodó szervezet - a hitelintézet kivételével - által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény,	0%		0%			
d7) Magyarországon bejegyzett hitelintézet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény,	0%	0%	10%	30%	15%	
d8) külföldön bejegyzett hitelintézet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény,	0%		30%			
d9) magyarországi helyi önkormányzat által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény,	0%		0%			
d10) külföldi önkormányzat által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény;	0%		0%			
f) állampapír befektetési jegyek	0%		0%			
g) jelzáloglevél:						
g1) Magyarországon bejegyzett jelzálog-hitelintézet által kibocsátott jelzáloglevél,	0%	0%	25%	25%	0%	
g2) külföldön bejegyzett jelzálog-hitelintézet által kibocsátott jelzáloglevél;	0%		0%		0%	
Részvények + részvény befektetési jegyek	0%		30%		15%	
e1) a Budapesti Értéktőzsdére vagy más elismert értékpapírpiacon bevezetett Magyarországon nyilvánosan forgalomba hozott részvény,	0%		20%		0%	15% MSCI World EUR
f) hazai részvénytőzsdén befektető befektetési jegyek						
e2) Magyarországon kibocsátott, nyilvánosan forgalomba hozott részvény, 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, vagy olyan részvény, amelyre a vételt megelőző 30 napon belül folyamatosan legalább két befektetési szolgáltató nyilvános módon visszavonhatatlan vételi kötelezettséget jelentő árfolyamot tesz közzé,	0%	0%	0%	30%	15%	
e3) tőzsdére vagy más elismert értékpapírpiacon bevezetett, külföldön kibocsátott, nyilvánosan forgalomba hozott részvény,	0%		30%		15%	
f) külföldi részvénytőzsdén befektető bef. jegyek						
e4) külföldön kibocsátott, nyilvánosan forgalomba hozott részvény, 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, vagy olyan részvény, amelyre a vételt megelőző 30 napon belül folyamatosan legalább két befektetési szolgáltató nyilvános módon visszavonhatatlan vételi kötelezettséget jelentő árfolyamot tesz közzé;	0%		30%		15%	
Befektetési jegyből ingatlan befektetési jegy + egyéb kollektív értékpapír + ingatlan	0%		12,5%		10%	
f1) Magyarországon bejegyzett ingatlan befektetési jegy	0%		12,5%		10%	10% BIX
f2) külföldön bejegyzett ingatlan befektetési jegy	0%	0%	0%	0%	10%	
h) ingatlan;	0%		0%		0%	
Egyéb befektetések	0%		20%		10%	
i) határidős ügyletek;	0%		0%		0%	10% HRFX Global Hedge Fund EUR
j) opciós ügyletek;	0%		0%		0%	
k) repó (fordított repó) ügyletek;	0%		20%		0%	
l) swap ügyletek;	0%		0%		0%	
m) tagi kölcsön;	0%		0%		0%	
n) értékpapír-kölcsönzési ügyletből származó követelések;	0%	0%	0%	0%	10%	
o) kockázati tőkealapjegy;	0%		0%		0%	
p) egyéb, tőzsdén vagy más szabályozott piacon jegyzett értékpapír.	0%		0%		0%	
AA) Magyarországon vagy külföldön bejegyzett befektetési alap (ami nem pénzügyi, állampapír vagy hazai, külföldi részvény befektetési alap) befektetési jegye (pl.: abszolút hozamú befektetési alap).	0%		12,5%		10%	
BB) egyéb kollektív befektetési értékpapírok	0%		0%		0%	
Nem forintban denominált, vagy forintban denominált, de deviza kockázatot jelentő befektetések összesen	0%		100%		0%	

A portfóliórész súlya a pénztár összvagyonához mérten: minimum 10% maximum 30%.

A portfóliórészhez tartozó referencia hozam:

50% MAX Composite + 15% Citigroup WBIG EUR + 15% MSCI World EUR + 10% BIX + 10% HFRX Global Hedge Fund EUR

5.2 A Concorde kezelésébe adott portfóliórész

A pénztár elkülönülten kezelt részvény-dominanciájú portfóliójával szemben megfogalmazott elvárás, hogy az összetételéből következő magasabb kockázatvállalással arányos hozamtöbbletet biztosítson a pénztár részére.

A portfóliórésszel szembeni – a vagyonkezelő felé megfogalmazott – vagyon-összetételi elvárás illetve befektetési mozgástér az alábbi:

Portfóiókezelési irányelv Concorde						
Vagyonelem megnevezése	Minimum		Maximum		Megcélzott arány	Bef. Pol benchmark
Bankszámlák + készpénz + pénzügyi befektetések összesen	0%		5,1%		0,1%	
a) házipénztár: forint- és valutapénztár;	0%		0%		0%	MAX
b) pénzforgalmi számla és befektetési számla;	0%		0,1%		0,1%	
c) lekötött betét (betétszerződés): hitelintézeti betétszámlán lekötött pénzeszeg;	0%	0%	5%	5,1%	0%	
f) pénzügyi befektetési jegyek	0%		5%		0%	
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok + jelzáloglevelek + állampapír befektetési jegyek	5%		50%		19,9%	
d1) magyar állampapír,						20% MAX
d2) értékpapír, amelyben foglalt kötelezettség teljesítéséért a magyar állam készfizető kezességét vállal,	5%	5%	50%	50%	19,9%	
d3) külföldi állampapír,	0%		10%			
d4) értékpapír, amelyben foglalt kötelezettség teljesítéséért külföldi állam készfizető kezességét vállal,	0%		10%			
d5) Magyarországon bejegyzett gazdálkodó szervezet - a hitelintézet kivételével - által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény,	0%		15%			
d6) külföldön bejegyzett gazdálkodó szervezet - a hitelintézet kivételével - által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény,	0%		20%			
d7) Magyarországon bejegyzett hitelintézet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény,	0%	0%	15%	20%	0%	
d8) külföldön bejegyzett hitelintézet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény,	0%		5%			
d9) magyarországi helyi önkormányzat által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény,	0%		10%			
d10) külföldi önkormányzat által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény;	0%		5%			
f) állampapír befektetési jegyek	0%		10%			
g) jelzáloglevél:	0%		10%		0%	
g1) Magyarországon bejegyzett jelzálog-hitelintézet által kibocsátott jelzáloglevél,	0%	0%	10%	10%	0%	
g2) külföldön bejegyzett jelzálog-hitelintézet által kibocsátott jelzáloglevél;	0%		5%		0%	
Részvények + részvény befektetési jegyek	50%		95%		80%	
e1) a Budapesti Értéktőzsdére vagy más elismert értékpapírpiacon bevezetett Magyarországon nyilvánosan forgalomba hozott részvény,	25%		90%		40%	40% BUX + 40% CETOP
f) hazai részvény piacon befektető befektetési jegyek						
e2) Magyarországon kibocsátott, nyilvánosan forgalomba hozott részvény, 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, vagy olyan részvény, amelyre a vételt megelőző 30 napon belül folyamatosan legalább két befektetési szolgáltató nyilvános módon visszavonhatatlan vételi kötelezettséget jelentő árfolyamot tesz közzé,	0%		10%		0%	
e3) tőzsdére vagy más elismert értékpapírpiacon bevezetett, külföldön kibocsátott, nyilvánosan forgalomba hozott részvény,	25%	50%	60%	95%	40%	
f) külföldi részvény piacon befektető bef. jegyek						
e4) külföldön kibocsátott, nyilvánosan forgalomba hozott részvény, 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, vagy olyan részvény, amelyre a vételt megelőző 30 napon belül folyamatosan legalább két befektetési szolgáltató nyilvános módon visszavonhatatlan vételi kötelezettséget jelentő árfolyamot tesz közzé;	0%		10%		0%	
Befektetési jegyből ingatlan befektetési jegy + egyéb kollektív értékpapír + ingatlan	0%		15%		0%	
f1) Magyarországon bejegyzett ingatlan befektetési jegy	0%		15%		0%	-
f2) külföldön bejegyzett ingatlan befektetési jegy	0%	0%	0%	15%	0%	
h) ingatlan;	0%		0%		0%	
Egyéb befektetések	0%		50%		0%	
i) határidős ügyletek;	0%		20%		0%	-
j) opciós ügyletek;	0%		50%		0%	
k) repó (fordított repó) ügyletek;	0%		0%		0%	
l) swap ügyletek;	0%		0%		0%	
m) tagi kölcsön;	0%		0%		0%	
n) értékpapír-kölcsönzési ügyletből származó követelések;	0%	0%	0%	20%	0%	
o) kockázati tőkealapjegy;	0%		0%		0%	
p) egyéb, tőzsdén vagy más szabályozott piacon jegyzett értékpapír.	0%		10%		0%	
AA) Magyarországon vagy külföldön bejegyzett befektetési alap (ami nem pénzügyi, állampapír vagy hazai, külföldi részvény befektetési alap) befektetési jegye (pl.: abszolút hozamú befektetési alap).	0%		0%		0%	
BB) egyéb kollektív befektetési értékpapírok	0%		5%		0%	
Nem forintban denominált, vagy forintban denominált, de deviza kockázatot jelentő befektetések összesen	10%		60%		35%	

A portfóliórész súlya a pénztár összvagyonához mérten: minimum 50% maximum 80%.

A portfóliórészhez tartozó referencia hozam:

20%-ban a Magyar Állampapír Index (MAX); 40%-ban a Budapesti Tőzsde Részvényindexe (BUX); 40%-ban a Közép-Európai Tőzsdeindex (CETOP)

5.3 A pénztár saját vagyongazdálkodási tevékenysége

A Pénztár saját vagyongazdálkodási tevékenységgel a fedezeti tartalék 10%-ának erejéig kizárólag ingatlanbefektetés formájában foglalkozik, ideiglenes forrásait likviditása fenntartása érdekében a számlavezető bankjánál vezetett folyószámláján pénzeszközökben, és rövid távú betétekben tartja.

Ingatlan vásárlására, felújítására, hasznosítására eladására vonatkozó döntést kizárólag az Igazgatótanács hozhat. A pénztár ennek értelmében ingatlanszakértőt bízik meg a tulajdonát képező ingatlanok évente történő értékelésére.

A pénztár saját vagyongazdálkodásában tartott portfólió hozamával a BIX Index meghaladására törekszik, melynek számítására vonatkozóan a következő pontban megfogalmazottakat kell alapul venni.

A portfóliórész súlya a pénztár összvagyonához mérten: minimum 5% maximum 10%.

A portfóliórészhez tartozó referencia hozam:

100%-ban a Budapesti Ingatlanpiaci Index (BIX)

5.4 A pénztár működési és likviditási tartalékának a befektetése a Concorde kezelésében

A Pénztár működési és likviditási tartalékának a befektetését elkülönített portfólióban hajtja végre.

A portfóliórésszel szembeni – a vagyongazdálkodó felé megfogalmazott – vagyon-összetételi elvárás illetve befektetési mozgástér az alábbi:

Portfóliókezelési irányelv MÜKLIK						
Vagyonelem megnevezése	Minimum		Maximum		Megcélzott arány	Bef. Pol benchmark
Bankszámlák + készpénz + pénzügyi befektetések összesen	0%		31,0%		0,1%	
a) házipénztár: forint- és valutapénztár;	0%		0%		0%	RMAX
b) pénzforgalmi számla és befektetési számla;	0%		1,0%		0,1%	
c) lekötött betét (betétszerződés): hitelintézeti betétszámlán lekötött pénzüsszeg;	0%	0%	30%	31,0%	0%	
f) pénzügyi befektetési jegyek	0%		5%		0%	
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok + jelzáloglevelek + állampapír befektetési jegyek	69,9%		100%		99,9%	
d1) magyar állampapír,						RMAX
d2) értékpapír, amelyben foglalt kötelezettség teljesítéséért a magyar állam készfizető kezességét vállal,	0%	0%	100%	100%	99,9%	
d3) külföldi állampapír,	0%		0%		0%	
d4) értékpapír, amelyben foglalt kötelezettség teljesítéséért külföldi állam készfizető kezességét vállal,	0%		0%		0%	
d5) Magyarországon bejegyzett gazdálkodó szervezet - a hitelintézet kivételével - által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény,	0%		0%		0%	
d6) külföldön bejegyzett gazdálkodó szervezet - a hitelintézet kivételével - által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény,	0%		0%		0%	
d7) Magyarországon bejegyzett hitelintézet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény,	0%	0%	0%	0%	99,9%	
d8) külföldön bejegyzett hitelintézet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény,	0%		0%		0%	
d9) magyarországi helyi önkormányzat által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény,	0%		0%		0%	
d10) külföldi önkormányzat által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény;	0%		0%		0%	
f) állampapír befektetési jegyek	0%		5%		0%	
g) jelzáloglevél:	0%		10%		0%	
g1) Magyarországon bejegyzett jelzálog-hitelintézet által kibocsátott jelzáloglevél,	0%	0%	10%	10%	0%	
g2) külföldön bejegyzett jelzálog-hitelintézet által kibocsátott jelzáloglevél;	0%		0%		0%	
Részvények + részvény befektetési jegyek	0%		0%		0%	
e1) a Budapesti Értéktőzsdére vagy más elismert értékpapírpiacon bevezetett Magyarországon nyilvánosan forgalomba hozott részvény,	0%		0%		0%	-
f) hazai részvénytőzsdén befektető befektetési jegyek						
e2) Magyarországon kibocsátott, nyilvánosan forgalomba hozott részvény, 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, vagy olyan részvény, amelyre a vételt megelőző 30 napon belül folyamatosan legalább két befektetési szolgáltató nyilvános módon visszavonhatatlan vételi kötelezettséget jelentő árfolyamot tesz közzé,	0%	0%	0%	0%	0%	
e3) tőzsdére vagy más elismert értékpapírpiacon bevezetett, külföldön kibocsátott, nyilvánosan forgalomba hozott részvény,	0%		0%		0%	
f) külföldi részvénytőzsdén befektető bef. jegyek						
e4) külföldön kibocsátott, nyilvánosan forgalomba hozott részvény, 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, vagy olyan részvény, amelyre a vételt megelőző 30 napon belül folyamatosan legalább két befektetési szolgáltató nyilvános módon visszavonhatatlan vételi kötelezettséget jelentő árfolyamot tesz közzé;	0%		0%		0%	
B befektetési jegyből ingatlan befektetési jegy + egyéb kollektív értékpapír + ingatlan	0%		0%		0%	
f1) Magyarországon bejegyzett ingatlan befektetési jegy	0%		0%		0%	-
f2) külföldön bejegyzett ingatlan befektetési jegy	0%	0%	0%	0%	0%	
h) ingatlan;	0%		0%		0%	
Egyéb befektetések	0%		100%		0%	
i) határidős ügyletek;	0%		100%		0%	RMAX
j) opciós ügyletek;	0%		0%		0%	
k) repó (fordított repó) ügyletek;	0%		0%		0%	
l) swap ügyletek;	0%		0%		0%	
m) tagi kölcsön;	0%		0%		0%	
n) értékpapír-kölcsönzési ügyletből származó követelések;	0%	0%	0%	100%	0%	
o) kockázati tőkealapjegyek;	0%		0%		0%	
p) egyéb, tőzsdén vagy más szabályozott piacon jegyzett értékpapír.	0%		0%		0%	
AA) Magyarországon vagy külföldön bejegyzett befektetési alap (ami nem pénzügyi, állampapír vagy hazai, külföldi részvény befektetési alap) befektetési jegye (pl.: abszolút hozamú befektetési alap).	0%		100%		0%	
BB) egyéb kollektív befektetési értékpapírok	0%		0%		0%	
Nem forintban denominált, vagy forintban denominált, de deviza kockázatot jelentő befektetések összesen	0%		100%		0%	

A portfóliórészhez tartozó referencia hozam:

100%-ban az éven belüli Magyar Állampapír Index (RMAX)

5.4 5.5 A Pénztárszintű befektetési politika referencia indexének meghatározása

A pénztár fentiekben elkülönített és befektetési mozgásterében behatárolt részportfóliók eredőjeként a pénztár teljes vagyonára számított befektetési célkitűzés az alábbi benchmark összetétel eredményezi:

• MAX	13%
• CMAX	13%
• RMAX	9%
• BUX	29%
• CETOP	29%
• BIX	7%

A benchmark célkitűzésnek megfelelő tényleges vagyonleképezést a pénztár a különálló portfóliórészek vagyontömegeinek a súlyozásával és szükség szerinti egymás közötti vagyonallokációjával biztosítja. Az összvagyon befektetési összetételének meg kell felelnie a 267/1997. (XII. 22.) Kormányrendelet által meghatározott hatályos előírásoknak.

6. Záró rendelkezések

A Befektetési Politika közzétételre szánt tartalmi kivonatában a pénztár a szolgáltatóinak megnevezését, a befektetési tevékenység kihelyezéséről szóló megállapodást és az 5. pontban leírt befektetési arányokat foglalja össze.

Jelen szabályzat az Igazgatótanács határozatával 2016. június 06.-tól lép hatályba.

Budapest, 2016. június 06.


Artisjus
Kardos Gyula Önkéntes Nyugdíjpénztár
Wolf Péter
IT elnök

