

CIB Önkéntes Kölcsönös
Nyugdíjpénztár

Befektetési Politika Szabályzat

2018.

Table of Contents

CIB ÖNKÉNTES ÉS KÖLCSÖNÖS NYUGDÍJPÉNZTÁR	3
BEFEKTETÉSI POLITIKA	3
Bevezető	3
I. Általános célok és irányelvek	3
II. A befektetési eszközök	4
2.1 Fedezeti tartalék	4
2.1.1. Hitelviszonyt megtestesítő eszközök	4
2.1.2. Részvények	5
2.1.3. Befektetési jegyek, egyéb kollektív befektetési értékpapírok	6
2.1.4. Jelzáloglevél	6
2.1.5. Származékos ügyletek	6
2.1.6. Egyéb	6
2.2 Működési tartalék	7
2.2.1. Hitelviszonyt megtestesítő eszközök	7
2.2.2. Jelzáloglevél	7
2.2.3 Származékos ügyletek	7
2.2.4 Egyéb	7
2.3 Likviditási tartalék	8
2.3.1. Hitelviszonyt megtestesítő eszközök	8
2.3.2. Jelzáloglevél	8
2.3.3. Származtatott ügyletek	8
2.3.4. Egyéb	9
2.4 Szolgáltatási tartalék	9
2.4.1. Hitelviszonyt megtestesítő eszközök	9
2.4.2. Jelzáloglevél	9
2.4.3 Származékos ügyletek	9

2.4.4	Egyéb.....	10
2.5	Értékpapír kölcsönzés	10
	A Vagyonkezelő az általa kezelt Portfolióba tartozó értékpapírokat nem adhatja kölcsönbe	10
III.	A stratégiai eszközösszetétel	10
3.1	Fedezeti tartalék.....	10
3.1.1.	A CIB Nyugdíjpénztár a befektetett eszközök alábbi összetételét határozza meg:	10
3.1.2.	A kihelyezett vagyona vonatkozó referencia portfolió.....	12
3.2	Működési tartalék	12
3.2.1.	A CIB Nyugdíjpénztár a befektetett eszközök alábbi összetételét határozza meg: 12	
3.2.2.	A kihelyezett vagyona vonatkozó referencia portfolió	13
3.3.	Likviditási tartalék.....	14
3.3.1.	A CIB Nyugdíjpénztár a befektetett eszközök alábbi összetételét határozza meg:	14
3.3.2.	A kihelyezett vagyona vonatkozó referencia portfolió	15
3.4.	Szolgáltatási tartalék.....	15
3.4.1.	A CIB Nyugdíjpénztár a befektetett eszközök alábbi összetételét határozza meg:	15
3.4.2.	A kihelyezett vagyona vonatkozó referencia portfolió	16
3.5	A megengedett arányoktól való eltérés esetén követendő szabályok.....	16
3.5.1.	Ügyletkötés által okozott eltérés.....	16
3.5.2.	A kezelésbe adott vagyon összegének változása által okozott eltérés....	17
3.5.3.	A befektetési politika változása által okozott eltérés.....	17
3.5.4.	A piaci árfolyamok elmozdulása által okozott eltérés	17
3.6.	Rendkívüli piaci esemény	18
IV.	Eljárási rend és feladatmegosztás	18
4.1	Havi és negyedéves értékelés.....	18

4.2 Éves jelentés	19
Az új vagyonkezelő kiválasztása meghívásos pályáztatás eredményeként történik. A pályázat konkrét feltételeit az Igazgatótanács határozza meg.....	20
Az új letétkezelő kiválasztása meghívásos pályáztatás eredményeként történik. A pályázat konkrét feltételeit az Igazgatótanács határozza meg.....	21
A letétkezelő tevékenységét az Igazgatótanács évente értékeli.	21
V. Díjazás.....	21

CIB ÖNKÉNTES ÉS KÖLCSÖNÖS NYUGDÍJPÉNZTÁR

BEFEKTETÉSI POLITIKA

BEVEZETŐ

A CIB Önkéntes és Kölcsönös Nyugdíjpénztár /továbbiakban Pénztár/ zárt pénztár, kizárólag a CIB Bank Zrt-nek, belföldi kapcsolt vállalkozásainak, illetve kapcsolt vállalkozásai belföldi fióktelepeinek dolgozói jogosultak a belépésre.

A Pénztár a teljes vagyon kezelésével a CIB Befektetési Alapkezelő Zrt-t bízta meg, amely egyrészt rendelkezik az ehhez szükséges szakértelemmel, tárgyi és személyi feltételekkel, másrészt, mint a pénztártagok egy részének munkáltatója a vagyonkezelői szerződéses viszonytól függetlenül is érdekelt abban, hogy hatékony és biztonságos befektetések révén a pénztári vagyon reálértékét megőrizze, illetve a pénztártagok érdekeinek érdekében a lehetőség szerinti legmagasabb hozamot érje el, anélkül, hogy a megengedettnél nagyobb kockázatot vállalna.

A zárt pénztári jelleg, illetve az érvényes munkáltatói támogatási szerződések miatt, a jellemző havi egyszeri munkáltatói befizetések nyomán, a pénztári vagyon /tőke/ növekedése nagy biztonsággal tervezhető, ami elősegíti a befektetések ütemezhetőségét.

I. Általános célok és irányelvek

A Vagyonkezelő a rendelkezésére bocsátott vagyont a tőle elvárható gondossággal kezeli, a befektetett eszközöket biztonságos módon értékesíti, és ismételten befekteti a legjobb hozam elérése és a vagyon gyarapítása érdekében. A Vagyonkezelő a jogszabályban meghatározott befektetési szabályok és a jelen szabályzat szerinti portfolio kezelési irányelvek keretein belül, saját döntése alapján végez, illetve végeztet minden olyan tranzakciót (prompt, határidős, opciós, származékos), amivel megítélése szerint a Pénztár vagyonának, befektetéseinek hozama növelhető, a Pénztár eszközeinek likviditási feltételei javíthatók, illetve a befektetések kockázata csökkenthető.

A befektetési irányelveket alapvetően azon pénztári, pénztártagi érdek figyelembevételével kell kialakítani, hogy a Pénztár nyugdíj célú megtakarításokat kezel. Ilyen módon alapelv a pénztári vagyon megóvása, továbbá reálhozam elérése a lehető legkisebb kockázatvállalás mellett.

A Nyugdíjpénztár kockázatvállaló képessége mérsékelt, azaz fontos cél a negatív éves hozamok kialakulásának minimalizálása, illetve az inflációt meghaladó, de minél stabilabb éves hozamok elérése.

II. A befektetési eszközök

2.1 Fedezeti tartalék

2.1.1. Hitelviszonyt megtestesítő eszközök

- magyar állampapír
- külföldi állampapír
- a Magyar állam készfizető kezességével biztosított értékpapír
- értékpapír, amelyben foglalt kötelezettség teljesítéséért külföldi állam készfizető kezességet vállal
- Magyarországon bejegyzett gazdálkodó szervezet – a hitelintézet kivételével – által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény
- külföldön bejegyzett gazdálkodó szervezet - a hitelintézet kivételével - által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény
- Magyarországon bejegyzett hitelintézet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény
- külföldön bejegyzett hitelintézet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény
- magyarországi helyi önkormányzat által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény,
- külföldi önkormányzat által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény

2.1.2. Részvények

- a Budapesti Értéktőzsdére vagy más elismert értékpapírpiacon bevezetett Magyarországon nyilvánosan forgalomba hozott részvény,
- tőzsdére vagy más elismert értékpapírpiacon bevezetett külföldön kibocsátott, nyilvánosan forgalomba hozott részvény
- 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
- 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
- olyan Magyarországon székhellyel rendelkező bank zártkörűen forgalomba hozott részvénye, melynek kibocsátója eleget tesz a tőkepiacról szóló 2001. évi CXX. törvény Második Részének V. Fejezetében foglalt nyilvánosan forgalomba hozott értékpapírral kapcsolatos tájékoztatási kötelezettségnek a pénztár felé;

2.1.3. Befektetési jegyek, egyéb kollektív befektetési értékpapírok

- Magyarországon bejegyzett befektetési alap befektetési jegye,
- külföldön bejegyzett befektetési alap befektetési jegye,
- A Pénztár hozzájárul ahhoz, hogy a Vagyonkezelő a Portfóliókezelési tevékenysége során a Pénztár javára kezelt portfólió terhére a saját maga által kezelt befektetési alap által kibocsátott befektetési jegyet szerezzon, azzal, hogy a közvetett befektetési instrumentumok alkalmazása során biztosítani kell, hogy a Pénztárat közvetetten terhelő befektetési költségek mértéke – a közvetlen befektetésekhez kapcsolódó költségekhez mérten- a portfólió kezelési költségekkel összhangban legyen, és a portfólió kezelési Alapdíj megállapításánál figyelembe vett átlagos lekötött tőke összegét csökkenteni kell a Vagyonkezelő által a számlázási időszak alatt tartott, a CIB Befektetési Alapkezelő Zrt. által kezelt befektetési jegyek átlagállományának összegével.

2.1.4. Jelzáloglevél

- Magyarországon bejegyzett jelzálog-hitelintézet által kibocsátott jelzáloglevél
- külföldön bejegyzett jelzálog-hitelintézet által kibocsátott jelzáloglevél

2.1.5. Származékos ügyletek

A Vagyonkezelő törekszik arra, hogy a kamat- és árfolyammozgásokból adódó kockázatokat csökkentse, azonban származtatott ügyletetek nem köt.

2.1.6. Egyéb

- Pénzforgalmi számla és befektetési számla

- Lekötött betét
- repó (fordított repó) ügyletek

2.2 Működési tartalék

2.2.1. Hitelviszonyt megtestesítő eszközök

- magyar állampapír
- külföldi állampapír
- a Magyar állam készfizető kezességével biztosított értékpapír
- értékpapír, amelyben foglalt kötelezettség teljesítéséért külföldi állam készfizető kezességet vállal
- Magyarországon bejegyzett gazdálkodó szervezet – a hitelintézet kivételével – által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény
- külföldön bejegyzett gazdálkodó szervezet - a hitelintézet kivételével - által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény
- Magyarországon bejegyzett hitelintézet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény
- külföldön bejegyzett hitelintézet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény
- magyarországi helyi önkormányzat által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény,
- külföldi önkormányzat által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény

2.2.2. Jelzáloglevél

- Magyarországon bejegyzett jelzálog-hitelintézet által kibocsátott jelzáloglevél
- külföldön bejegyzett jelzálog-hitelintézet által kibocsátott jelzáloglevél

2.2.3 Származékos ügyletek

A Vagyonkezelő törekszik arra, hogy a kamat- és árfolyammozgásokból adódó kockázatokat csökkentse, azonban származtatott ügyleteket nem köt.

2.2.4 Egyéb

- Pénzforgalmi számla és befektetési számla
- Lekötött betét
- repó (fordított repó) ügyletek

2.3 Likviditási tartalék

2.3.1. Hitelviszonyt megtestesítő eszközök

- magyar állampapír
- külföldi állampapír
- a Magyar állam készfizető kezességével biztosított értékpapír
- értékpapír, amelyben foglalt kötelezettség teljesítéséért külföldi állam készfizető kezességet vállal
- Magyarországon bejegyzett gazdálkodó szervezet – a hitelintézet kivételével – által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény
- külföldön bejegyzett gazdálkodó szervezet - a hitelintézet kivételével - által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény
- Magyarországon bejegyzett hitelintézet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény
- külföldön bejegyzett hitelintézet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény
- magyarországi helyi önkormányzat által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény,
- külföldi önkormányzat által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény

2.3.2. Jelzáloglevél

- Magyarországon bejegyzett jelzálog-hitelintézet által kibocsátott jelzáloglevél
- külföldön bejegyzett jelzálog-hitelintézet által kibocsátott jelzáloglevél

2.3.3. Származtatott ügyletek

A Vagyonkezelő törekszik arra, hogy a kamat- és árfolyammozgásokból adódó kockázatokat csökkentse, azonban származtatott ügyleteket nem köt.

2.3.4. Egyéb

- Pénzforgalmi számla és befektetési számla
- Lekötött betét
- repó (fordított repó) ügyletek

2.4 Szolgáltatási tartalék

2.4.1. Hitelviszonyt megtestesítő eszközök

- magyar állampapír
- külföldi állampapír
- a Magyar állam készfizető kezességével biztosított értékpapír
- értékpapír, amelyben foglalt kötelezettség teljesítéséért külföldi állam készfizető kezességet vállal
- Magyarországon bejegyzett gazdálkodó szervezet – a hitelintézet kivételével – által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény
- külföldön bejegyzett gazdálkodó szervezet - a hitelintézet kivételével - által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény
- Magyarországon bejegyzett hitelintézet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény
- külföldön bejegyzett hitelintézet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény
- magyarországi helyi önkormányzat által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény,

külföldi önkormányzat által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény

2.4.2. Jelzáloglevél

- Magyarországon bejegyzett jelzálog-hitelintézet által kibocsátott jelzáloglevél
- külföldön bejegyzett jelzálog-hitelintézet által kibocsátott jelzáloglevél

2.4.3 Származékos ügyletek

A Vagyonkezelő törekszik arra, hogy a kamat- és árfolyammozgásokból adódó kockázatokat csökkentse, azonban származtatott ügyleteket nem köt.

2.4.4 Egyéb

- Pénzforgalmi számla és befektetési számla
- Lekötött betét
- repó (fordított repó) ügyletek

2.5 Értékpapír kölcsönzés

A Vagyonkezelő az általa kezelt Portfólióba tartozó értékpapírokat nem adhatja kölcsönbe

III. A stratégiai eszközösszetétel

3.1 Fedezeti tartalék

3.1.1. A CIB Nyugdíjpénztár a befektetett eszközök alábbi összetételét határozza meg:

IV. Megnevezés	Minimum	Célarány	Maximum
magyar állampapír	50%	63%	100%*
Magyar állam készfizető kezességével biztosított értékpapír	0%	0%	15%
Magyarországon bejegyzett gazdálkodó szervezet – a hitelintézet kivételével –	0%	0%	10%

által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény			
Magyarországon bejegyzett hitelintézet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény	0%	0%	10%
Magyarországon bejegyzett jelzálog-hitelintézet által kibocsátott jelzáloglevél	0%	0%	15%
a Budapesti Értéktőzsdére vagy más elismert értékpapírpiacon bevezetett Magyarországon nyilvánosan forgalomba hozott részvény,	0%	2%	10%
tőzsdére vagy más elismert értékpapírpiacon bevezetett, külföldön kibocsátott, nyilvánosan forgalomba hozott részvény	0%	0%	10%
Magyarországon bejegyzett befektetési alap befektetési jegye, nyilvános nyíltvégű befektetési jegy (ETF)	10%	25%	40%
külföldön bejegyzett befektetési alap befektetési jegye, nyilvános nyíltvégű befektetési jegy (ETF)	0%	10%	25%
pénzforgalmi számla és befektetési számla	0%	0%	15%
lekötött betét	0%	0%	15%

* A magyar állampapírok, mint a portfólió legalacsonyabb kockázatú elemei, esetében a vagyonekezelő a maximális arány meghatározásánál 100% felső limitet alkalmaz annak érdekében, hogy kedvezőtlen piaci folyamatok esetében lehetősége legyen a portfólió kockázatát jelentősebb mértékben csökkenteni.

3.1.2. A kihelyezett vagyona vonatkozó referencia portfólió

A portfólió relatív teljesítménye mérésének és a vagyongazdálkodó munkája megítélésének alapja egy olyan index-kompozíció, amely kifejezi a Pénztár kockázatvállalási hajlandóságát és meghatározza a vagyongazdálkodó számára a követendő befektetési politika fő irányvonalát.

A **referencia hozam** (benchmark) megegyezik az üzleti év alatt a RMAX, a MAX, BUX, CETOP20, az MSCI World, az MSCI GEM, és a DBLCDBCT (Deutsche Bank Liquid Optimum Yield Diversified TR Commodity Index) index hozamának súlyozott számtani átlagával, ahol az indexek súlya a következőképpen alakulnak.

Index megnevezése:	Súlyarány:
RMAX	60%
MAX	15%
BUX	2%
CETOP	4%
MSCI World	10%
MSCI GEM	6%
DBLCDBCT	3%

A referencia hozam (benchmark) összetétele a Pénztár Igazgatótanácsának döntésének megfelelően év közben bármikor módosítható.

A Vagyongazdálkodó a benchmarkokat fedezetlenül, forintban kifejezve veszi számításba.

3.2 Működési tartalék

3.2.1. A CIB Nyugdíjpénztár a befektetett eszközök alábbi összetételét határozza meg:

Megnevezés	Minimum	Célarány	Maximum
magyar állampapír	85%	100%	100%
Magyar állam készfizető kezességével biztosított értékpapír	0%	0%	15%
Magyarországon bejegyzett gazdálkodó szervezet – a hitelintézet kivételével – által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény	0%	0%	10%
Magyarországon bejegyzett hitelintézet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény	0%	0%	10%
Magyarországon bejegyzett jelzálog-hitelintézet által kibocsátott jelzáloglevél	0%	0%	15%
pénzforgalmi számla és befektetési számla	0%	0%	15%
lekötött betét	0%	0%	15%

3.2.2. A kihelyezett vagyona vonatkozó referencia portfólió

A portfólió relatív teljesítménye mérésének és a vagyonkezelő munkája megítélésének alapja egy olyan index-kompozíció, amely kifejezi a Pénztár kockázatvállalási hajlandóságát és meghatározza a vagyonkezelő számára a követendő befektetési politika fő irányvonalát.

A referencia hozam megegyezik az üzleti év alatt a ZMAX index hozamával.

A referenciahozam (benchmark) összetétele a Pénztár Igazgatótanácsának döntésének megfelelően év közben bármikor módosítható.

A Vagyonkezelő a benchmarkokat fedezetlenül, forintban kifejezve veszi számításba.

3.3. Likviditási tartalék

3.3.1. A CIB Nyugdíjpénztár a befektetett eszközök alábbi összetételét határozza meg:

Megnevezés	Minimum	Célarány	Maximum
magyar állampapír	85%	100%	100%
Magyar állam készfizető kezességével biztosított értékpapír	0%	0%	15%
Magyarországon bejegyzett gazdálkodó szervezet – a hitelintézet kivételével – által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény	0%	0%	10%
Magyarországon bejegyzett hitelintézet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény	0%	0%	10%
Magyarországon bejegyzett jelzálog-hitelintézet által kibocsátott jelzáloglevél	0%	0%	15%
pénzforgalmi számla és befektetési számla	0%	0%	15%
lekötött betét	0%	0%	15%

3.3.2. A kihelyezett vagyona vonatkozó referencia portfólió

A portfólió relatív teljesítménye mérésének és a vagyongazdálkodó munkája megítélésének alapja egy olyan index-kompozíció, amely kifejezi a Pénztár kockázatvállalási hajlandóságát és meghatározza a vagyongazdálkodó számára a követendő befektetési politika fő irányvonalát.

A **referenciahozam** (benchmark) megegyezik az üzleti év alatt a ZMAX index hozamával.

A referenciahozam (benchmark) összetétele a Pénztár Igazgatótanácsának döntésének megfelelően év közben bármikor módosítható.

A Vagyongazdálkodó a benchmarkokat fedezetlenül, forintban kifejezve veszi számításba.

3.4. Szolgáltatási tartalék

3.4.1. A CIB Nyugdíjpénztár a befektetett eszközök alábbi összetételét határozza meg:

Megnevezés	Minimum	Célarány	Maximum
magyar állampapír	85%	100%	100%
Magyar állam készfizető kezességével biztosított értékpapír	0%	0%	15%
Magyarországon bejegyzett gazdálkodó szervezet – a hitelintézet kivételével – által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény	0%	0%	10%
Magyarországon bejegyzett hitelintézet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény	0%	0%	10%

Magyarországon bejegyzett jelzálog-hitelintézet által kibocsátott jelzáloglevél	0%	0%	15%
pénzforgalmi számla és befektetési számla	0%	0%	15%
lekötött betét	0%	0%	15%

3.4.2. A kihelyezett vagyona vonatkozó referencia portfolió

A portfolió relatív teljesítménye mérésének és a vagyongazdálkodó munkája megítélésének alapja egy olyan index-kompozíció, amely kifejezi a Pénztár kockázatvállalási hajlandóságát és meghatározza a vagyongazdálkodó számára a követendő befektetési politika fő irányvonalát.

A **referenciahozam** (benchmark) megegyezik az üzleti év alatt a ZMAX index hozamával.

A referenciahozam (benchmark) összetétele a Pénztár Igazgatótanácsának döntésének megfelelően év közben bármikor módosítható.

A Vagyonkezelő a benchmarkokat fedezetlenül, forintban kifejezve veszi számításba.

3.5 A megengedett arányoktól való eltérés esetén követendő szabályok

3.5.1. Ügyletkötés által okozott eltérés

Ha a Vagyonkezelő által kötött ügylet eredményeképpen a portfolió összetétele olyan mértékben változna, amely már sérti a vonatkozó jogszabályban foglalt korlátozásokat,

akkor – ha ezt a Pénztár Letétkezelője ezt az ügylet elszámolását megelőzően észleli, - az érintett tranzakció végrehajtását a Pénztár Letétkezelője megtagadja, valamint a korlátozások megsértéséről haladéktalanul értesíti az MNB-t, a Pénztárat és a Vagyonkezelőt.

A Vagyonkezelő köteles a korlátozások megsértésének megszüntetése érdekében azonnal intézkedni. A Vagyonkezelő köteles a korlátozások megsértését előidéző ügyletkötés által a Pénztár részére esetlegesen okozott kárt megtéríteni.

3.5.2. A kezelésbe adott vagyon összegének változása által okozott eltérés

A jogszabályban vagy a Portfolio kezelési Irányelvekben megszabott korlátoktól történő a kezelésbe adott vagyon változása miatt esetlegesen előforduló nagyobb eltérés esetén a Vagyonkezelő annak észlelésekor 5 banki munkanapon belül helyreállítja a jogszabályban vagy a Portfolio kezelési Irányelvekben meghatározott korlátozásoknak megfelelő eszközallokációt. A kezelésbe adott vagyon összegének változása által okozott eltérésért a Vagyonkezelő nem felel.

3.5.3. A befektetési politika változása által okozott eltérés

A jogszabályban vagy a Portfolio kezelési Irányelvekben megszabott korlátoktól történő a befektetési politika változása miatt esetlegesen előforduló nagyobb eltérés esetén a Vagyonkezelő annak észlelésekor 5 banki munkanapon belül helyreállítja a jogszabályban vagy a Portfolio kezelési Irányelvekben meghatározott korlátozásoknak megfelelő eszközallokációt. A Portfolio kezelési Irányelvek változása által okozott eltérésért a vagyonkezelő nem felel.

3.5.4. A piaci árfolyamok elmozdulása által okozott eltérés

A jogszabályban vagy a Portfolio kezelési Irányelvekben megszabott korlátoktól a piaci árfolyamok elmozdulása által okozott eltérés esetén, amennyiben az eltérés nem haladja meg a megengedett érték +/- 2,5 százalékot a Vagyonkezelő a limitek megsértését követő 30 naptári napon belül köteles gondoskodni arról, hogy az adott eszközök vagy eszközcsoportok aránya a Portfolio kezelési Irányelvekben meghatározott korlátok közé kerüljön.

Amennyiben az eltérés meghaladja a megengedett érték +/- 2,5 százalékot, a Vagyonkezelő a limittől való eltérést az eltérés bekövetkezését követő 5 banki

munkanapon megszüntetni köteles. A piaci árfolyamok elmozdulása által okozott eltérésért a Vagyonkezelő nem felel.

3.6. Rendkívüli piaci esemény

Az CIB Nyugdíjpénztár és a Vagyonkezelő közösen a következőképpen definiálja a rendkívüli piaci eseményeket:

- Amennyiben a portfólió éves szintű hozama öt banki munkanap alatt 10 százalékponttal vagy azt meghaladó mértékben csökken.
- Amennyiben egy pénzügyi eszköz értéke öt banki munkanap alatt 20 százalékkal vagy azt meghaladó mértékben csökken.

Amennyiben a fenti események valamelyike bekövetkezik, a Vagyonkezelő köteles azonnal írásban értesíteni a CIB Nyugdíjpénztár Igazgatótanácsát. A fentiekben definiált rendkívüli piaci események bekövetkezésekor a 3.4 pontban meghatározott lehetőségeken túl a CIB Nyugdíjpénztár előrejelzést kér a Vagyonkezelőtől a kiváltó ok megszűnésének valószínűségére, amelyet követően a CIB Nyugdíjpénztár Igazgatótanácsa döntést hoz a követendő stratégiai teendőkről, amit írásban juttat el a Vagyonkezelő részére.

IV. Eljárási rend és feladatmegosztás

A Pénztár befektetési politikáját és a portfolio kezelési irányelveket, a vagyonkezelő javaslatát is figyelembe véve, az Igazgatótanács alakítja ki és fogadja el. Az Igazgatótanács köteles minden évben dönteni a befektetési politika fenntartásáról, illetve módosításáról. A befektetési politika fenntartására, illetve módosítására a vagyonkezelő köteles javaslatot tenni az Igazgatótanács részére.

Az Igazgatótanács folyamatosan figyelemmel kíséri és értékeli a befektetési politika érvényesülését és a hozam alakulását. Ennek érdekében a Vagyonkezelő az alábbi írásbeli tájékoztatásokat készíti az Pénztár részére:

4.1 Havi és negyedéves értékelés

- a) A **Vagyonkezelő** a kezelésében lévő Pénzügyi Eszközök értékelését minden tárgyhónapot követő hónap 15. és tárgynegyedévet követő hónap 15. napjáig a **Bszt.**, a **Kormányrendelet** és az **MNB** vonatkozó iránymutatásai alapján elkészíti a tárgyhónap és a tárgynegyedév utolsó napjára vonatkozóan, valamint megküldi azt a **Pénztárnak**.
- b) A negyedéves jelentést a **Vagyonkezelő** köteles a **Letétkezelővel** egyeztetni.

4.2 Éves jelentés

A **Vagyonkezelő** éves jelentést készít és azt a tárgyévet követő hónap 15. napjáig a **Pénztárnak** megküldi.

A befektetési politika teljesülését az IT az éves beszámoló során értékeli. A hozam alakulásán kívül vizsgálni kell a jogszabályi feltételek és a portfolio kezelési irányelvek által meghatározott keretek betartását, a pénztári vagyon kockázati kitettségét, továbbá, amennyiben a hozam elmarad a várakozásoktól, akkor az elmaradás okát.

Az Igazgatótanács évente felülvizsgálja a befektetési politikát ezzel együtt a befektetési irányelveket, és dönt a módosítás szükségességéről.

Kötelező az IT rendkívüli ülését összehívni, amennyiben a befektetési politika nem érvényesül a vagyonkezelés során, vagy a befektetési politikában előírtak alapján szükségessé vált a döntés arról, hogy be kell-e avatkozni a vagyonkezelői tevékenységbe.

Az IT a helyzet értékelése alapján meghozza a szükséges döntést, különösen:

1. áttérés a passzív befektetési stratégiára /a benchmarknak választott indexeknek megfelelő portfólió leképezése/
2. a kritikus instrumentumok likvidálása, alacsonyabb kockázati szintű eszközre cserélése

3. fedezeti ügylet kötése
4. A vagyonkezelő felmentése, új vagyonkezelő megbízása

A befektetési politika és a portfólio kezelési irányelvek kialakításának, és teljesülésének ellenőrzésért a küldöttgyűlésen kívül, az Ellenőrző Bizottság is felelőséggel tartozik. Amennyiben az EB beavatkozást tart szükségesnek, köteles haladéktalanul értesíteni az IT-t a tapasztalt szabálytalanságról vagy hozamelmarradásról, értékelnie kell annak súlyosságát, javaslatot kell tennie az esetleges beavatkozás módjára. Az Ellenőrző Bizottságnak utólag is értékelnie kell a megtett intézkedéseket.

Új vagyonkezelőt választ a pénztár, amennyiben a meglévő vagyonkezelő:

- ellen felszámolási eljárás indul
- ismételten súlyos szerződésszegést követett el
- pénzügyi háttere a Nyugdíjpénztár megítélése szerint megrendült
- tulajdonosi köre a Nyugdíjpénztár megítélése szerint kedvezőtlen irányba változott
- szerződése által biztosított feltételekhez képest összességében a piacon kedvezőbb feltételekkel tudja ezt a szolgáltatást igénybe venni a Pénztár
- szerződése bármilyen okból megszűnik

AZ ÚJ VAGYONKEZELŐ KIVÁLASZTÁSA MEGHÍVÁSOS PÁLYÁZTATÁS EREDMÉNYEKÉNT TÖRTÉNIK. A PÁLYÁZAT KONKRÉT FELTÉTELEIT AZ IGAZGATÓTANÁCS HATÁROZZA MEG.

A vagyonkezelő ellenőrzésében szerepet játszik még a letétkezelő is, amelynek a portfólió elemeinek nyilvántartásán, a befektetési eszközök letéti őrzésén és kezelésén, valamint a portfólió időszakai értékelésén kívül feladata annak ellenőrzése is, hogy vagyonkezelő a jogszabályi kereteket betartja-e.

5. A letétkezelő felmentése, új letétkezelő megbízása

A letétkezelő kiválasztása során elsődleges szempont a pénztári vagyon biztonságos megőrzése és kezelése, a szolgáltató által ajánlott díj, valamint a szakmai felkészültség. A biztonságot szavatoló elemek: a pályázó státusza /pénzintézet/, szavatoló tőkéje,

tevékenységi köre, tulajdonosi szerkezete. Elvárás, hogy garantálja a folyamatos információ szolgáltatást.

Új letétkezelőt választ a pénztár, amennyiben a meglévő letétkezelő:

- ellen felszámolási eljárás indul
- ismételten súlyos szerződésszegést követett el
- pénzügyi háttere a Nyugdíjpénztár megítélése szerint megrendült
- tulajdonosi köre a Nyugdíjpénztár megítélése szerint kedvezőtlen irányba változott
- szerződése által biztosított feltételekhez képest összességében a piacon kedvezőbb feltételekkel tudja ezt a szolgáltatást igénybe venni a Pénztár
- szerződése bármilyen okból megszűnik

AZ ÚJ LETÉTKEZELŐ KIVÁLASZTÁSA MEGHÍVÁSOS PÁLYÁZTATÁS EREDMÉNYEKÉNT TÖRTÉNIK. A PÁLYÁZAT KONKRÉT FELTÉTELEIT AZ IGAZGATÓTANÁCS HATÁROZZA MEG.

A LETÉTKEZELŐ TEVÉKENYSÉGÉT AZ IGAZGATÓTANÁCS ÉVENTE ÉRTÉKELI.

V.Díjazás

- 5.1. A **Vagyonkezelőt** a Portfóliókezelési tevékenységéért portfolio kezelési alapidj és a portfolio kezelési szerződésben meghatározott feltételek teljesülése esetén portfolio kezelési prémium illeti meg.
- 5.2. A **Vagyonkezelő** Portfolio kezelési Alapidja tartalmazza a tevékenységével kapcsolatban felmerülő költségeket is.
- 5.3. A közvetett befektetési instrumentumok alkalmazása során biztosítani kell, hogy a Pénztárat közvetetten terhelő befektetési költségek mértéke – a közvetlen befektetésekhez kapcsolódó költségekhez mérten- a portfolio kezelési költségekkel összhangban legyen. Közvetett befektetési instrumentumnak tekinthetők a Kormányrendelet 1. sz. mellékletében meghatározott befektetési jegyek, illetve egyéb kollektív értékpapírok (Összhangszabály).

5.4. A Portfolio kezelési Alapdíj és a Portfolio kezelési Prémium összege nem haladhatja meg az Öpt. által meghatározott maximumot azzal, hogy a számítás során portfolio kezelési díjként kell figyelembe venni az 5.3 szerinti eszközökből a Vagyonkezelőt megillető alapkezelési díjat is.

5.5. A **Vagyonkezelőt a Felek** által meghatározott **átlagos lekötött tőke évi 0,25%-ának** megfelelő forint összeg illeti meg időarányosan **Portfolio kezelési Alapdíjként**.

5.6. A **Portfolio kezelési Alapdíj** minden naptári negyedév végét követően, az átlagos lekötött tőke megállapítását és annak a **Pénztár** részéről történő elfogadását követő 15. munkanapon belül esedékes a **Vagyonkezelő** által kiállított számla alapján.

5.7. **Az átlagos lekötött tőke összegét csökkentő tétel**

- a) Az átlagos lekötött tőke összegét csökkenteni kell a **Vagyonkezelő** által a az átlagos lekötött tőke összege számításánál figyelembe vett időszak alatt tartott, a CIB Befektetési Alapkezelő Zrt. által kezelt befektetési jegyek átlagállományának összegével.
- b) Az átlagos állomány összegét csökkentő tételt az alábbi módon kell meghatározni. A CIB befektetési jegyeknek az adott időszak induló napi árfolyamértékét (adott napi állomány és adott napi aktuális árfolyam szorzata) az időszak alatti befektetési jegy eladásokkal, illetve vételekkel kell korrigálni, oly módon, hogy az induló napi befektetési jegy árfolyamértékét csökkenteni kell az adott időszaki befektetési jegy eladások és növelni kell az adott időszaki befektetési jegy vételek árfolyamértékének súlyozott számtani átlagával, ahol a súlyozás az eladás, illetve vétel dátumától az adott időszakban hátralévő napok számával történik.

5.8. A **Vagyonkezelő** a Portfólió értékének az elszámolási időszakban történő csökkenése esetén is részesül **Portfolio kezelési Alapdíjban**. A Portfólió értékének esetleges csökkenése esetén a **Vagyonkezelő** felelősségét a Portfolio kezelési Irányelvekben foglaltak szabályozzák.

5.9. A **Vagyonkezelőt** a sikeres Portfóliókezelési tevékenysége esetén **Portfolio kezelési Prémium** illeti meg.

- a) Az adott alap **Portfolio kezelési Prémiumának** számítása jelen Befektetési Politika 3. pontjában meghatározott az éves referencia hozamok (benchmark) alapján történik.

- b) Amennyiben az adott alap Befektetési Politika 3. pontja szerinti hozama meghaladja a referencia hozamot (benchmarkot) (100%), úgy a portfolio kezelési prémium mértéke a referencia hozamhoz képest elért többlet hozam 10%-a, figyelembe véve a jelen befektetési politika 5.4 pontjában foglaltakat is.
- c) A Portfolio kezelési Prémium számításáról készített kimutatást, és a kimutatás alapján kiállított számlát **Vagyonkezelő** minden naptári év végét követő 15 Banki Munkanapon belül nyújtja be a **Pénztárnak**, melyet a **Pénztár** annak kézhezvételét követő 15 Banki Munkanapon belül köteles kiegyenlíteni.


Záradék

Jelen Befektetési Politika Szabályzata CIB Önkéntes Nyugdíjpénztár Igazgatótanácsának **269/2017 (2017.12.20)** számú határozatával 2018. január 1-vel lép életbe. Jelen szabályzat életbe lépésével, a korábbi 2016. december 16-tól hatályos szabályzat hatályát veszíti.

Jelen szabályzatban foglaltak betartásáért és betartatásáért, a CIB Nyugdíjpénztár Igazgatótanácsának tagjai felelősek.

A pénztár IT elnöke felelős a szabályzat rendelkezéseinek aktualizálásáért, így a hatályos jogszabályoknak, a CIB Nyugdíjpénztár Alapszabályában foglaltaknak való megfeleléséért. A szabályzat szövegében történt változtatásokat minden esetben a pénztár Közgyűlése elé kell terjeszteni.

Budapest, 2017. december 20.



Tisztaválné Winand Ágnes

IT elnök

