

A DANUBIUS Nyugdíjpénztár

Befektetési politikája és eljárásrendje 2018. évre vonatkozóan

1. Bevezetés, alapelvek

Jelen szabályzat a DANUBIUS Szálloda és Gyógyüdülő Nyrt. Munkavállalói Nyugdíjpénztárra (továbbiakban: pénztár) Igazgatótanácsa által megszavazott befektetési politikát és az annak megvalósításához kialakított eljárásrendet tartalmazza az önkéntes kölcsönös biztosító pénztárakról szóló 1993. évi XCVI. törvényhez kapcsolódó többször módosított 281/2001. (XII.26.) számú befektetési kormányrendeletben foglaltak figyelembevételével.

A pénztár a tagok, illetve azok munkáltatók befizetéseiből képződött vagyon értékállósága megőrzése, a pénztári szolgáltatások értékének növelése érdekében befektetési tevékenységet is végez, melynek során a jelen szabályzatban rögzített elvek szerint vagyont különféle instrumentumokba fekteti.

A befektetési tevékenységgel kapcsolatban megfogalmazódó célok az alábbiak:

- a pénztár vagyon értékállósága érdekében a befektetési tevékenység biztonságosan és hatékonyan valósuljon meg szabályozott keretek között;
- a befektetéssel együtt járó kockázatok kezelhető mértékűek legyenek;
- a befektetési tevékenység a tagok érdekeinek megfelelően folyjon;
- a befektetési tevékenység igazodjon a pénztár likviditási szükségleteihez, azaz mindenkor legyen biztosított a pénztár fizetőképessége;
- a jogszabályi előírások és a szabályzatokban foglaltak folyamatosan teljesüljenek.

A pénztár befektetési tevékenysége megvalósítása során a pénzügyi terveiben megfogalmazott célokkal és a tevékenység során ténylegesen felmerülő gazdasági események által indukált pénzforgalmával összhangban kerüljön kialakításra vagyona összetétele, annak lejárat szerkezete.

A pénztár befektetési üzletmenetében letétkezelő, illetve vagyonnevelő szolgáltatók működnek közre, előbbi kötelezően, utóbbiak akkor, ha a pénztár a vagyonnevelési tevékenységét kihelyezi.

Aktuálisan a pénztár kihelyezte a befektetési/vagyonnevelési tevékenységét, miután az ehhez előírt személyi szakmai feltételekkel nem rendelkezik, továbbá a vagyona nagysága meghaladja a jogszabályi határértéket, így a befektetési tevékenység vagyonnevelő(k) igénybevételét indokolja.

2. A befektetési tevékenység szabályozásának keretei

A pénztár befektetési tevékenységének szabályait jelen szabályzatban – mint a pénztár befektetési politikájában – rögzíti.

A befektetési politika kialakítása a pénztár Igazgatótanácsának a feladatkörébe tartozik.

A kialakított/javasolt befektetési politika jóváhagyása az Igazgatótanács feladata.

A befektetési politikára vonatkozó javaslatról/előterjesztésről a pénztár Ellenőrző bizottságának is véleményét kell alkotnia.

Az Igazgatótanács által jóváhagyott befektetési politikát a pénztárba belépni kívánó tagokkal a belépéskor, a pénztárban már tagsággal rendelkező tagokkal a közgyűlésen kell ismertetni. A befektetési politika írásbeliség feltételéhez kötött. Módosítása ugyancsak írásban történhet. Ennek célja, hogy a tagság kellő információval rendelkezessen a pénztárvagyon befektetése során követett elvekről és az ezekhez párosuló befektetési kockázatok mértékéről.

A kialakított befektetési politikát figyelembe véve kell/lehet a pénztár vagyonkezelésében közreműködő szolgáltatók feladatkörét meghatározni és számukra irányelveket adni.

A befektetési politika kialakítása során a befektetési célok érvényesülését szem előtt tartva:

- értékelni kell a pénztár likviditási helyzetét és annak várható alakulását;
- a likviditási tervvel összhangban kell meghatározni a befektetési célként szerepeltethető instrumentumok körét;
- a rendelkezésre álló piaci információk és várakozások alapján kell meghatározni a pénztári vagyon befektetési irányait és összetételét.

A pénztári vagyon biztonsága érdekében annak őrzésével, illetve a jogszabály által előírt kapcsolódó feladatokkal letétkezelőt kell megbízni. A letétkezelő kontrollálja a pénztár befektetési tevékenységének jogszabályokkal való összhangját.

A pénztár letétkezelője:

UNICREDIT Bank Hungary Zrt.

3. A pénztár befektetési politikája

3.1. A pénztárvagyon allokációja – közreműködő igénybevétele

A pénztár a vagyonát vagy annak egy elkülönített részét a megcélzott vagyonösszetétel kialakítása érdekében vagyonkezelőhöz kihelyezheti.

Vagyonkezelési szerződéses kapcsolat kialakítására - ajánlat alapján - az Igazgatótanács jóváhagyásával kerülhet sor.

Vagyonkezelési feladattal a pénztár tevékenységi engedéllyel és megfelelő referenciával rendelkező vagyonkezelő társaságot bízhat meg. A vagyonkezelő felé megfogalmazott befektetési feladatot (kialakítandó vagyonösszetételt és annak referencia indexét) a vagyonkezelési szerződésben kell rögzíteni.

A megfogalmazott vagyonkezelési irányelveket a letétkezelő tudomására kell hozni.

A pénztár vagyonkezelési szakmai végzettséggel és gyakorlattal rendelkező munkavállalót nem foglalkoztat, így vagyonát a megfelelő allokáció figyelembevételével két vagyonkezelőhöz teljes körűen kihelyezte, a vagyonátadás a két vagyonkezelő irányába egyenlő arányban történik a pénztár döntése alapján.

Saját vagyonkezelésbe a pénztár vagyonelemeket nem tart meg.

A pénztár vagyonkezelői:

CIB Befektetési Alapkezelő Zrt.

Amundi Alapkezelő Zrt.

3.2. A pénztárvagyon befektetésének keretei - referencia indexek

A pénztári tevékenység fokozott likviditási igényével összhangban a pénztár a vagyonát elsődlegesen magas likviditású (azaz könnyen értékesíthető) eszközökbe fektetik be a vagyon-

kezelők. A magasabb hozam érdekében azonban hosszú lejáratú, illetve részvénybefektetésekre, valamint devizában denominált befektetésekre is van lehetőségük.

A referenciaindex kialakítása és számolása azt a célt szolgálja, hogy a tagoknak tájékoztatást nyújtson arról a várható hozamról, amit a pénztár a befektetési tevékenységével igyekszik elérni.

A pénztár vagyonának döntő hányada a tagok megtakarításaiból (fedezeti alap) áll, a működési alap illetve a likviditási alap befektetése a fedezeti alap befektetésével azonosan történik.

A pénztár portfoliója az alábbi elemekből állhat:

- a) házipénztár: forint- és valutapénztár;
- b) pénzforgalmi számla és befektetési számla;
- c) lekötött betét (betétszerződés): hitelintézeti betétszámlán lekötött pénzösszeg;
- d) hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok (kötvények):
 - d1) magyar állampapír,
 - d2) értékpapír, amelyben foglalt kötelezettség teljesítéséért az állam készfizető kezességét vállal,
 - d3) külföldi állampapír,
 - d4) értékpapír, amelyben foglalt kötelezettség teljesítéséért külföldi állam készfizető kezességét vállal,
 - d5) Magyarországon bejegyzett gazdálkodó szervezet - a hitelintézet kivételével - által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény,
 - d6) külföldön bejegyzett gazdálkodó szervezet - a hitelintézet kivételével - által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény,
 - d7) Magyarországon bejegyzett hitelintézet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény,
 - d8) külföldön bejegyzett hitelintézet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény,
 - d9) magyarországi helyi önkormányzat által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény,
 - d10) külföldi önkormányzat által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény;
- e) részvények:
 - e1) a Budapesti Értéktőzsdére vagy más elismert értékpapírpiacra bevezetett Magyarországon nyilvánosan forgalomba hozott részvény,
 - e2) Magyarországon kibocsátott, nyilvánosan forgalomba hozott részvény, melynek kibocsátója kötelezettséget vállalt az általa adott értékpapír fél éven belüli, bármely tőzsdére vagy elismert értékpapírpiacra 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,
 - e3) tőzsdére vagy más elismert értékpapírpiacra bevezetett, külföldön kibocsátott, nyilvánosan forgalomba hozott részvény,
 - e4) külföldön kibocsátott, nyilvánosan forgalomba hozott részvény, melynek kibocsátója kötelezettséget vállalt az általa adott értékpapír fél éven belüli, bármely tőzsdére vagy elismert értékpapírpiacra 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;
- f) befektetési jegy, illetve egyéb kollektív befektetési értékpapír:
 - f1) Magyarországon bejegyzett befektetési alap befektetési jegye, ideértve az ingatlanbefektetési alapot is,
 - f2) külföldön bejegyzett befektetési alap befektetési jegye, ideértve az ingatlanbefektetési alapot is,

- f3) egyéb kollektív befektetési értékpapír;
- g) jelzáloglevél:
 - g1) Magyarországon bejegyzett jelzálog-hitelintézet által kibocsátott jelzáloglevél,
 - g2) külföldön bejegyzett jelzálog-hitelintézet által kibocsátott jelzáloglevél;
- h) ingatlan;
- i) határidős ügyletek;
- j) opciós ügyletek;
- k) repó (fordított repó) ügyletek;
- l) swap ügyletek;
- m) tagi kölcsön;
- n) kockázati tőkealapjegy;
- o) egyéb, tőzsdén vagy más szabályozott piacon jegyzett értékpapír.

A pénztár nem működtet házipénztárt, valamint portfóliójában nem tart származtatott eszközöket.

A pénztár értékpapírok kölcsönadását, valamint kölcsönbe vételét nem végzi befektetési tevékenységével összefüggésben.

Az egyéb kollektív befektetési értékpapírokra a 281/2001. (XII.26.) számú Kormányrendeletben a befektetési jegyekre meghatározott befektetési előírások az irányadók.

A pénztár által megszabott pénztárszintű befektetési korlátok - piaci értéken számolva - az alábbiak:

Vagyonelem típusa	Megkövetelt minimális aránya	Engedélyezett maximális aránya (összege)
Pénzforgalmi bankszámla egyenlege (b*)	0%	a befektetett pénztári eszközök 20%-a
Lekötött betétállomány (c*)	0%	a befektetett pénztári eszközök 20%-a
1 évnél rövidebb lejáratú állampapírok (d1; d2*)	40%	100%
Éven túli lejáratú állampapírok (d1; d2*)	0%	60%
Részvénybefektetések (e*)	0%	20%
Magyar állam készfizető kezességével biztosított értékpapír(d2*)	0%	75%
Magyarországon bejegyzett gazdálkodó szervezet – a hitelintézet kivételével – által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény (d6*)	0%	10%
Magyarországon bejegyzett hitelintézet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény(d8*)	0%	10%
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	0%	10%

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 (e4*)		
Befektetési jegyek (f1;f2*)	0%	30%
Hazai és közép-európai részvény, illetve részvény alapú befektetési jegy, ETF együttesen (e*)	6%	14%
Ingatlan befektetési jegy (e*)	0%	6%
Határidős ügyletek fedezeti céllal (i*)	-30%	30%

* Megjegyzés: 281/2001. (XII. 26.) Korm. rendelet szerinti besorolás

A vagyonkezelő(k) – mint befektetési alapkezelő(k) – vásárolhat(nak) a Pénztár számára saját kezelésében lévő alapokat.

3.3 CIB Alapkezelő Zrt. által meghatározott befektetési keretek:

A Vagyonkezelő, a jogszabályokban foglalt befektetési és likviditási keretszabályok valamint a gazdasági környezet figyelembe vételével a következő befektetési irányelvek és piaci értéken vett portfólió arányok szerint kezeli a Pénztár fedezeti-, működési és likviditási alapjainak portfólióit:

A pénztár a fedezeti alap eszközeinek alábbi összetételét tartja kívánatosnak:

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 – által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény	0%	0%	10%
Magyarországon bejegyzett hitelintézet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény	0%	0%	10%
Magyarországon bejegyzett jelzáloghitelintézet által kibocsátott jelzáloglevél	0%	0%	15%
A Budapesti Értéktőzsdére vagy más elismert értékpapírpiacra bevezetett Magyarországon nyilvánosan forgalomba hozott részvény,	0%	2%	10%
Tőzsdére vagy más elismert értékpapír	0%	0%	10%

pírpiacra bevezetett, külföldön kibocsátott, nyilvánosan forgalomba hozott részvény			
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 vagyongazdálkodó a maximális arány meghatározásánál 100% felső limitet alkalmaz annak érdekében, hogy kedvezőtlen piaci folyamatok esetében lehetősége legyen a portfólió kockázatát jelentősebb mértékben csökkenteni.

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.

Az éves referenciahozam: Az üzleti év alatt az RMAX, a MAX, a BUX, CETOP, az MSCI World, az MSCI GEM, és a DBLCDBCT (Deutsche Bank Liquid Optimum Yield Diversified TR Commodity Index) indexek hozamának súlyozott számtani átlaga, az alábbi súlyozással:

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

Az éves bázishozam minden évben utólag kerül megállapításra.

A pénztár a működési alap eszközeinek alábbi összetételét tartja kívánatosnak:

Megnevezés	Minimum	Célarány	Maximum
Magyar állampapír	90%	100%	100%
Magyarországon bejegyzett hitelintézet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény	0%	0%	10%
Magyarországon bejegyzett jelzáloghitelintézet által kibocsátott jelzáloglevél	0%	0%	10%
Pénzforgalmi számla és befektetési számla	0%	0%	10%
Lekötött betét	0%	0%	10%
		100%	

Ezen megállapodás szerint az éves referenciahozam: megegyezik a ZMAX index hozamával az alábbi súlyozással:

Index megnevezése:	Súlyarány:
ZMAX	100,00%

Az éves bázishozam minden évben utólag kerül megállapításra.

A pénztár a likviditási alap eszközeinek alábbi összetételét tartja kívánatosnak:

Megnevezés	Minimum	Célarány	Maximum
magyar állampapír	90%	100%	100%
Magyarországon bejegyzett hitelintézet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény	0%	0%	10%
Magyarországon bejegyzett jelzáloghitelintézet által kibocsátott jelzáloglevél	0%	0%	10%
Pénzforgalmi számla és befektetési számla	0%	0%	10%
Lekötött betét	0%	0%	10%
		100%	

Ezen megállapodás szerint az éves referenciahozam: Az üzleti év alatt az ZMAX index hozamával, az alábbi súlyozással:

Index megnevezése:	Súlyarány:
ZMAX	100,00%

Az éves bázishozam minden évben utólag kerül megállapításra.

3.3.1. A megengedett arányoktól való eltérés esetén követendő szabályok

3.3.1.1. Ügyletkötés által okozott eltérés

Ha a Vagyonkezelő által kötött ügylet eredményeképpen a portfólió 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.

3.3.1.2. A kezelésbe adott vagyon összegének változása által okozott eltérés

A jogszabályban vagy a Portfóliókezelési 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 Portfóliókezelési Irányelvekben meghatározott korlátozásoknak megfelelő eszközallokációt. A kezelésbe adott vagyon összegének változása által okozott eltérésért a Vagyonkezelő nem felel.

3.3.1.3. A befektetési politika változása által okozott eltérés

A jogszabályban vagy a Portfóliókezelési 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 Portfóliókezelési Irányelvekben meghatározott korlátozásoknak megfelelő eszközallokációt. A Portfóliókezelési Irányelvek változása által okozott eltérésért a Vagyonkezelő nem felel.

3.3.1.4. A piaci árfolyamok elmozdulása által okozott eltérés

A jogszabályban vagy a Portfóliókezelési 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 Portfóliókezelési 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.

3.3.2. Rendkívüli piaci esemény

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

- Amennyiben a portfólió 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 Pénztár Igazgatótanácsát. A fentiekben definiált rendkívüli piaci események bekövetkezésekor a 3.3. pontban meghatározott lehetőségeken túl a Pénztár előrejelzést kér a Vagyonkezelőtől a kiváltó ok megszűnésének valószínűségére, amelyet követően a Pénztár Igazgatótanácsa döntést hoz a követendő stratégiai teendőkről, amit írásban juttat el a Vagyonkezelő részére.

3.4. Amundi Alapkezelő Zrt. által meghatározott befektetési keretek:

A Vagyonkezelő, a jogszabályokban foglalt befektetési és likviditási keretszabályok valamint a gazdasági környezet figyelembe vételével 2016. május 2-től a következő befektetési irányelvek és piaci értéken vett portfólió arányok szerint kezeli a Pénztár 100%-ban fedezeti alap portfólióját:

Eszközcsoport	Amundi Alapkezelő Zrt. által kezelt portfólió		
	min%	cél%	max%
Hitelviszonyt megtestesítő eszközök, bankbetét és döntően ilyen típusú eszközöket tartalmazó befektetési alapok jegyei	65%	80%	90%
Magyar állampapír, állami garanciás értékpapír együttesen	50%	80%	90%
Külföldi állampapír, állami garanciás értékpapír együttesen**	0%	0%	30%
Magyar gazdálkodószervezeti kötvény	0%	0%	15%
Magyar hitelintézeti kötvény	0%	0%	15%
Külföldi gazdálkodó szervezeti, hitelintézeti kötvény együttesen	0%	0%	15%
Magyar önkormányzati kötvény	0%	0%	10%
Hazai jelzáloglevél	0%	0%	15%
Pénzpiaci, likviditási, kötvény típusú alap befektetési jegye, ETF együttesen	0%	0%	5%
Bankbetét, folyószámla*	0%	0%	30%
Kockázati részvényarány összesen	10%	20%	30%
Hazai és közép-európai részvény, illetve részvény alapú befektetési jegy, ETF együttesen	0%	6%	14%
Nemzetközi részvény, illetve részvény alapú befektetési jegy, ETF együttesen***	0%	14%	30%
Tőkegarantált alapok, tőkevédett alapok befektetési jegyei, ETF együttesen	0%	0%	5%
Származtatott ügyletekbe fektető alap befektetési jegye, ETF	0%	0%	5%
Részvényeken alapuló arbitrázs célú tőzsdei határidős ügylet	0%	0%	0%
Árupiaci befektetési jegy, ETF	0%	0%	10%
Ingatlan befektetési jegy	0%	0%	6%
Repó ügylet (szállítási)	0%	0%	0%

*A bankbetét elhelyezhető forintban és az OECD tagországok devizáiban.

**A Magyarországon kívüli OECD országok által kibocsátott állampapírok, melyek részaránya a portfólión belül minimum 0%-ot maximum 30%-ot érhet el. Ezek a külföldi kötvénypiaci befektetések elsősorban nem stratégiai tartási céllal szerepelnek a portfólióban, hanem a hazai kötvénypiacca kapcsolatos aggodalmak esetén a nemzetközi kockázatmegosztás lehetőségét kívánják biztosítani, ezért szerepelnek viszonylag széles limittel és 0% célértékkel a portfólióban. Ezen limit aktiválódása magával hozza az alacsonyabb minimum magyar állampapír limitet, amely ezen eset miatt a cél limithez képest a 15%-ot meghaladó eltérési sávot kell, hogy biztosítson.

***A saját kezelésű nemzetközi részvény alapok együttes részaránya nem haladhatja meg a portfólió eszközértékének 10%-át.

A Vagyonkezelő fedezeti céllal köthet származtatott ügyleteket. A Pénztár a fedezeti célú származtatott ügyletekhez kapcsolódóan a pénzügyi szolgáltató partner(ek) által elvárt biztosítékot a portfólióban szereplő állampapírok zárolásával tudja biztosítani. A biztosítéki céllal zárolt állampapírok piaci árfolyamon számított értéke nem haladhatja meg a portfólió 20%-át.

A Pénztár hozzájárul, hogy a Vagyonkezelő a kezelt portfólió terhére saját és kapcsolt vállalkozása által forgalomba hozott pénzügyi eszközt (pl. Amundi hazai és nemzetközi befektetési alapokat) szerezzen a rögzített limitek mértékéig.

Ezen megállapodás szerint az éves referenciahozam: Az üzleti év alatt

- 80%-os mértékben a MAX Composite Index
- 6%-os mértékben a BUX Index tárgydőszaki változása
- 9%-os mértékben az MSCI World Free Index
- 5%-os mértékben az MSCI Emerging Markets Index

A pénztár a sikerdíjak évente történő elszámolását fogadja el.

Pénztári szintű referencia hozam összetétele: MAX Composite Index 37%, RMAX 31%, MAX 8%, MSCI World 5%, BUX Index 4%, MSCI World Free Index 4%, MSCI Emerging Markets Index 6%, CETOP20 2%, DBLCDBCT 2%, ZMAX 1%

Összhangszabály

A Vagyonkezelő saját kezelésű befektetési jegyet vásárolhat, amelyek más alapokba, portfóliókba kerülnek elhelyezésre. Nem indokolt alapkezelési, illetve maximum 0,8 % vagyonkezelési díjat felszámítani ezen értékpapírok vagyonkezelésével összefüggésben, tekintettel arra, hogy ez által a Vagyonkezelő ugyanazon állomány után kétszer számol fel kezelési díjat. A kettős díjazás elkerülése érdekében elvárás, hogy a saját kezelésben lévő befektetési jegyek után egyáltalán nem számolható el vagyonkezelési díj. Egyéb befektetési jegyek vagyonkezelésével kapcsolatban maximum 0,3 % vagyonkezelési díj számolható fel, hogy a 281/2001. (XII. 26.) Kormányrendelet 2. sz. melléklete (1) bekezdésének e) pontjában megfogalmazott összhangszabály maradéktalanul teljesüljön.

A Vagyonkezelő a befektetőket előzetesen tájékoztatja arról, milyen tényezők indokolják az egyszeri induláskori, átalakuláskori vagy megszűnés kori díjak felszámítását, valamint milyen összetevői vannak ezen egyszeri díjnak. A Vagyonkezelő a fenti jogcímek egyikén sem

számít fel semmilyen egyszeri díjat (összhangban a befektetési alapok egyesülésére vonatkozó jogszabályi rendelkezésekkel). A vagyongazdálkodási díj számítása során, amennyiben a Portfólióban szereplő saját kezelt befektetési alapok alapkezelési díja meghaladja a hatályos jogszabályban rögzített vagyongazdálkodási díj mértékét és az adott befektetés a pénztár számára közvetlenül is megvalósítható lenne, a vagyongazdálkodási díjat arányosan csökkenteni kell a vagyongazdálkodási díj és az alapkezelési díj különbözetével. A kétszeres díjterhelés elkerülése érdekében, egyéni portfóliók esetében sem indokolt egyéb jellegű kezelési díjak felszámítása a vagyongazdálkodási díjak mellett.

3.4.1. A megengedett arányoktól való eltérés esetén követendő szabályok:

3.4.1.1. Ügyletkötés által okozott eltérés

Ha a Portfóliókezelő vétkezen 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 Portfóliókezelő köteles

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

3.4.1.2. 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 Portfóliókezelő a következő határidőket figyelembe véve köteles intézkedni:

- a jogszabályokban meghatározott limitek megsértése esetén a Portfóliókezelő azonnal köteles a jogszabályban előírt arányokat visszaállítani;
- nem a jogszabályokban előírt, hanem a vagyongazdálkodási irányelvekben, a Pénztár Befektetési politikájában meghatározott, limitek megsértése esetén a Portfóliókezelő észszerű időn - de legfeljebb 30 napon - belül köteles helyreállítani az előírt arányokat.

3.4.1.3. A befektetési politika változása által okozott eltérés

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

3.4.1.4. 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 Portfóliókezelő az észlelést követően ésszerű időn belül – legfeljebb 30 napon- köteles a meghatározott korlátok visszaállítására.

3.5. Vagyonkezelés díja

A Vagyonkezelők vagyonkezelési díjként az Öpt. 49. § (2) bekezdése alapján maximum a kezelésre átadott vagyon(rész) napi bruttó piaci értékei számtani átlagának 0,8 százalékát, a közvetett befektetési instrumentumok értékének 0,3 %-át számolhatják el.

CIB Befektetési Alapkezelő Zrt. díjazása:

- 3.5.1. A Vagyonkezelőt a Portfólió kezelési tevékenységéért Vagyonkezelési Alapdíj és jelen szerződésben meghatározott feltételek teljesülése esetén Vagyonkezelési Prémium (Sikerdíj) illeti meg.
- 3.5.2. A Vagyonkezelő meghatározott Vagyonkezelési Alapdíja tartalmazza a tevékenységével kapcsolatban felmerülő költségeket is.
- 3.5.3. A közvetett befektetési instrumentumok alkalmazása során biztosítani kell, hogy a Pénztárat közvetetten terhelő befektetési költségek mértéke – a közvetlen befektetésekhez kapcsolódó költségekhez mérten- a vagyonkezelési költségekkel összhangban legyen. Közvetett befektetési instrumentumnak tekinthetőek a Kormányrendelet 1. sz. mellékletében meghatározott befektetési jegyek, illetve egyéb kollektív értékpapírok (Összhangszabály).
- 3.5.4. A Vagyonkezelési Alapdíj és a Vagyonkezelési Prémium összege nem haladhatja meg az Öpt. által meghatározott maximumot azzal, hogy a számítás során vagyonkezelési díjként kell figyelembe venni a Vagyonkezelőt megillető alapkezelési díjat is.
- 3.5.5. *Vagyonkezelési Alapdíj*
Vagyonkezelőt a meghatározott átlagos lekötött tőke évi 0,21%-ának megfelelő forint összeg illeti meg időarányosan Vagyonkezelési Alapdíjként.
A Vagyonkezelési 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.

3.5.5.1 Az átlagos lekötött tőke összegét csökkentő tétel

Az átlagos lekötött tőke összegét csökkenteni kell a Vagyonkezelő által az átlagos lekötött tőke összege számításánál figyelembe vett időszak alatt tartott, a CIB Befektetési Alapkezelő Zrt. által kezelt befektetési jegyek átlagállományának összegével.

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 árfolyamértéket csökkenteni kell az adott időszaki befektetési jegy eladások, és növelni kell az adott időszaki befektetési jegy vételek árfolyamértékének sú-

lyozott számtani átlagával, ahol a súlyozás az eladás, illetve vétel dátumától az adott időszakban hátralévő napok számával történik.

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

3.5.5.2. Vagyonkezelési Prémium

A Vagyonkezelőt a sikeres Portfóliókezelési tevékenysége esetén Vagyonkezelési Prémium illeti meg.

A Vagyonkezelési Prémium számítása a referencia hozam (benchmark) alapján történik.

Ezen megállapodás szerint az éves referenciahozam: jelen szerződés hatály alatt az RMAX, a MAX, BUX, CETOP20, az MSCI World, az MSCI GEM, és a DBLCDBCT (Deutsche Bank Liquid Optimum Yield Diversified TR Commodity Index) indexek hozamának súlyozott számtani átlaga, az alábbi súlyozással:

Index megnevezése:	Súlyarány:
RMAX	60%
MAX	15%
BUX	2 %
CETOP20	4%
MSCI World	10%
MSCI GEM	6%
DBLCDBCT	3%

Amennyiben a Portfólió jelen szerződés 20. pontja szerinti hozama meghaladja a referencia hozamot (benchmarkot) (100%), úgy a Vagyonkezelési Prémium mértéke a referencia hozamhoz képest elért többlet hozam 0,20%-a.

A Vagyonkezelési 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.

Amundi Alapkezelő Zrt díjazása:

3.5.6. A Kezelési díj mértéke az éves átlagos lekötött tőke 0,26%-a, illetve törtév esetén annak időarányos része.

- 3.5.7. A Portfólió kezelő a portfólióban elhelyezett Amundi Hazai Alapok állományára vonatkozóan a jelen pontban rögzített kezelési díjat számítja fel. Az adott befektetési alap intézményi sorozatának alapkezelési díja visszatérítésre kerül a kezelt portfólió számára.
- 3.5.8. Sikerdíj a Portfólió kezelőt eredményes tevékenysége esetén illeti meg. A Sikerdíj (vagy törtév esetén annak időarányos részének) mértéke az alábbiak szerint alakul:
A Sikerdíj mértéke a referenciahozam 0,26%-kal növelt éves mértéke felett elért hozamtöbblet esetén a többlet 20%-a.
- 3.5.9. A Kezelési díj és a Sikerdíj éves mértéke együttesen nem haladhatja meg az éves átlagos lekötött tőke 0,50%-át.

A pénztár vagyonkezeléssel kapcsolatos munkakört betöltő munkavállalót nem foglalkoztat, mert a pénztár saját vagyonkezelést nem folytat.

A vagyonkezelők díjazásának ellenőrzését a pénztár nyilvántartó szervezetének munkatársa végzi. A mindenkor ellenőrzést követően, a díjszámítás helyességének igazolása után kerülnek ki egyenlítésre a portfólió kezelők által benyújtott számlák.

A pénztár a letétkezelő, a vagyonkezelők váltását nem tervezi, így a kiválasztásuk irányelveinek kidolgozása nem tekinthető aktuálisnak.

4. A befektetési politika teljesülésének értékelése

A befektetési politika teljesülését, illetve a befektetési tevékenység hatékonyságát évente a pénztár Igazgatótanácsa értékeli.

Az értékelés a vagyonkezelők írásbeli és szóbeli beszámolója alapján történik. Az értékelés során meg kell vizsgálni, hogy

- teljesültek-e az előírányzott célok;
- a vagyon összetétele összhangban volt-e a befektetési politikában és a jogszabályokban előírt rendelkezésekkel,
- születtek-e intézkedések az esetleges eltérések megszüntetésére,
- hogyan alakult a befektetési tevékenység hatékonysága,
- történt-e a befektetéseket érintő rendkívüli esemény, ezek milyen hatással voltak a vagyon szerkezetére és hozamára, illetve szükség esetén történt-e kárenyhítő intézkedés;
- esetlegesen indokolt-e a befektetési politika módosítása.

A befektetési politika teljesülése érvényesülésének vizsgálata során figyelemmel kell lenni a vagyonkezelők, a letétkezelő tulajdonosi-, tőke- és piaci helyzetében esetlegesen bekövetkezett változásokra, tendenciákra is.

4.1 A befektetési politika módosítása

A befektetési politika módosítása szükségességét – amennyiben rendkívüli esemény ezt nem indokolja - évente egyszer meg kell vizsgálni.

Rendkívüli esemény/körülmény bekövetkezése esetén a befektetési tevékenység végrehajtásával megbízott - a befektetési politika gyakorlati megvalósításában közreműködő - személyek/szervezetek kötelesek jelezni ezek fennállását a pénztár Igazgatótanácsa felé, ami dönt a szükségessé váló intézkedések meghozataláról, illetve a befektetési politika rendkívüli módosítását szükségessé tevő esemény bekövetkeztekor az Igazgatótanács rendkívüli ülésének összehívásáról.

A befektetési politika rendkívüli módosítását teszi szükségessé különösen, ha:

- az értékpapírtőzsde forgalmának rendkívüli árfolyammozgások miatti felfüggesztése, vagy annak körvonalazódó lehetősége/veszélye;
- a portfolióban lévő és a portfolióban legalább 10%-os részesedést képviselő értékpapír kibocsátójánál rendkívüli esemény bekövetkezte vagy annak lehetősége/veszélye;
- a pénztár vagyonkezelőjénél vagy letétkezelőjénél bekövetkező rendkívüli esemény bekövetkezte vagy annak lehetősége/veszélye;

A befektetési politika rendkívüli módosításáról az Igazgatótanács dönt.

5. Eljárásrend a pénztár befektetési tevékenysége végrehajtása során

5.1. Likviditáskezelés

Elsődleges likviditás:

A pénztár a folyó kiadásai – beleértve a működési illetve a szolgáltatási kifizetési kötelezettségeket is – zavartalan teljesíthetősége érdekében a likviditását elsődlegesen a pénzforgalmi bankszámláján tartott pénzeszközzel tartja fenn. A szolgáltatási kötelezettségeivel összhangban a bankszámláján annyi szabad pénzeszközt tart, amennyi a szolgáltatásokhoz elégséges.

Másodlagos likviditás:

Amennyiben a bankszámlára ezen felül érkezik befizetés, a feles likviditást a befektetési számlára kell átutalni, majd befektetni. Amennyiben a pénzforgalmi bankszámlán rendelkezésre álló egyenleg a szolgáltatások fedezetül nem elegendő, a hiányzó összeget értékpapírok értékesítéséből kell biztosítani. A másodlagos likviditás folyamatos biztosítása céljából a pénztárnak mindig legalább annyi rövid lejáratú állampapírt (pl. diszkont kincstárjegyet) kell tartania a portfoliójában, amennyi 3 havi várható szolgáltatási igényhez elégséges fedezetet biztosít.

5.2. A befektetési politika érvényesülésének kontrollálása

A befektetési politika érvényesülésének kontrollálása közvetlen és közvetett módon valósul meg. A vagyonkezelési tevékenység közvetlen felügyeletét az Igazgatótanács kijelölt tagja gyakorolja.

A vagyonkezelési tevékenységet közvetetten felügyeli:

- a pénztár letétkezelője,
- a pénztár Ellenőrző bizottsága,
- a MNB (mint felügyeleti szerv).

5.3. A befektetési tevékenység kontrollálásával kapcsolatos feladatok

A befektetési tevékenység irányítása, a vagyonkezelők tevékenységének összefogása, a pénztár a vagyonkezelők és a letétkezelő közötti kapcsolattartás az Igazgatótanács kijelölt tagja feladatkörébe tartozik.

A feladata ezen belül:

- a befektetési tevékenység menedzselése, a vagyonkezelő tevékenységének kontrollja;
- a pénztár-letétkezelő, a pénztár-vagyonkezelő illetve a letétkezelő-vagyonkezelő közötti kapcsolat, információáram és elszámolási/bizonylati rend biztosítása;
- a befektetési piaci környezet figyelemmel kísérése;

- a vagyonkezelés körébe tartozó - közgyűlési, igazgatótanácsi, ellenőrző bizottsági előterjesztések elkészítése;
- a befektetési politika és annak módosítására vonatkozó javaslatok kialakítása;
- a vagyonkezelői kapcsolatok kialakításának/módosításának előkészítő feladatai;
- a pénztár letétkezelője kiválasztásának előkészítő feladatai;
- a vagyonkezelő/letétkezelő szerződésben vállalt kötelezettsége teljesülésének ellenőrzése;
- a pénztári befektetési jogszabályok módosulásának figyelemmel kísérése.

Az Igazgatótanács illetve az Ellenőrző Bizottság jogosult/köteles ellenőrizni a vagyonkezelők tevékenységét.

A pénztár jelenleg befektetési vezetőt nem foglalkoztat.

5.4. A pénztár, a vagyonkezelő és a letétkezelő közötti feladatmegosztás

A pénztár és vagyonkezelője közötti feladatmegosztást a vagyonkezelési szerződésben az alábbiakkal összhangban kell szabályozni:

A vagyonkezelő kötelezettségei és jogai

- A vagyonkezelő határozza meg a pénztár befektetéseinek összetételét, lejáratát és nagyságrendjét, valamint befektetési eszközök szerinti megosztását a pénztárral egyeztetett vagyonkezelési Irányelvekben meghatározott kereteken belül. A pénztár és vagyonkezelő megállapodik, hogy a vagyonkezelési Irányelvek felülvizsgálatára minden év december 15-éig kerül sor. Az egyeztetést a felek bármelyike jogosult kezdeményezni.
- Befektetési irányelvként a pénztár a Befektetési Politikája alapján elkészített Vagyonkezelési Irányelvekben foglaltakat fogalmazza meg a vagyonkezelők részére.
- A vagyonkezelők a vagyonkezelésre átadott vagyon tekintetében szervezik és bonyolítják a pénztár befektetési ügyleteit. A vagyonkezelők kötelesek az Eljárási rend rendelkezései szerint eljárni az egyes tranzakciók során.
- A vagyonkezelők nyilvántartást vezetnek a vagyonkezelésbe átadott szabad pénztári eszközökről.
- A vagyonkezelők megbízottként járnak el, a pénztár számlája terhére és javára, a saját nevükben értékpapír ügyleteket kötnek a tőzsdén kívül, illetve tőzsdei befektetéseket eszközölnek.
- A vonatkozó jogszabályok keretei között a vagyonkezelők saját maguk jogosultak dönteni az egyes befektetésekről illetve azok (akár részleges) felszámolásáról.
- A pénztár a konkrét üzletmenetre vonatkozó egyes szerződések megkötésére a vagyonkezelőknek közvetlen utasítást nem ad, jogosult azonban írásban javaslatot tenni egyes szerződések megkötésére. A vagyonkezelők a pénztár célszerűtlen és szakszerűtlen utasítására kötelesek a pénztár figyelmét felhívni. Amennyiben pedig a pénztár a figyelmeztetés ellenére fenntartja utasítását az ebből eredő mindennemű kár a pénztárt terheli.
- A vagyonkezelők szavatolnak a pénztár számára beszerzett és javára tartott értékpapírok igény-, per-, és tehermentességéért, valamint tulajdonszerzésének jogszerűségéért.
- A vagyonkezelők a rájuk bízott vagyont mérlegükben nem mutathatják ki.

- A vagyonkezelők minden a pénztár és a közöttük fennálló szerződés hatálya alá tartozó értékpapírügyletről legkésőbb az ügyletkötés napját követő első munkanapon adásvételi jelentést küldenek a pénztár által megbízott letétkezelőnek, és legkésőbb az adott ügylet végrehajtásának napját követő első munkanapon az értékpapírügyletekről a pénztárnak. (Az adásvételi jelentés tartalmi elemeit az I. számú melléklet tartalmazza.)
- A vagyonkezelők a kezelésükben lévő vagyon értékelését minden tárgyhónapot követő hónap 15. és tárgynegyedévet követő hónap 15. napjáig a befektetési vállalkozásokról és az árutőzsdei szolgáltatókról, valamint az általuk végezhető tevékenységek szabályairól szóló 2007. évi CXXXVIII. törvény ("Bsz."), az önkéntes kölcsönös nyugdíjpénztárak befektetési és gazdálkodási szabályairól szóló 281/2001. (XII.26.) számú kormányrendeletben ("Kormányrendelet") a Magyar Nemzeti Bank ("MNB", mint felügyeleti szerv) vonatkozó iránymutatásai alapján elkészítik a tárgyhónap és tárgynegyedév utolsó napjára vonatkozóan, valamint megküldik azt a pénztárnak. (Az értékelés tartalmi elemeit az I. számú melléklet tartalmazza.)
- A negyedéves jelentést a vagyonkezelők kötelesek a letétkezelővel egyeztetni.
- A vagyonkezelők éves jelentést készítenek és azt a tárgyévet követő hónap 15. napjáig a pénztárnak megküldik. (Az éves jelentés tartalmi elemeit az I. számú melléklet tartalmazza.)
- A vagyonkezelő kötelezi magát, hogy tevékenysége során betartja a személyes adatok védelméről és a közérdekű adatok nyilvánosságáról szóló jogszabályok, valamint a pénzmosás megelőzéséről és megakadályozásáról szóló 2017. évi LIII. törvény rendelkezéseit.
- A vagyonkezelőket a pénztár és a közöttük fennálló szerződésekben rögzítettek túl nem terheli a pénztár tagjai felé információ nyújtási kötelezettség. A pénztártagok felé fennálló tájékoztatási kötelezettségnek a pénztárnak kell eleget tennie saját Alapszabályának megfelelően. A vagyonkezelők azonban biztosítják a pénztár részére az általuk kezelt vagyon tekintetében azon információkat, melyek ahhoz szükségesek, hogy a pénztár tájékoztatási kötelezettségének eleget tudjon tenni. Amennyiben a vagyonkezelők a portfólió-kezelési tevékenységük keretében a pénztár javára olyan pénzügyi eszközt szereznek, amely tekintetében a jogszabály bejelentési vagy közzétételi kötelezettséget ír elő, a bejelentési és/vagy közzétételi kötelezettség a vagyonkezelőket terheli.
- A vagyonkezelők a kezelésükben lévő pénztári eszközöket folyamatosan a letétkezelőnél vezetett befektetési számlán, értékpapírszámlán, illetve értékpapír letéti számlán, valamint egyedi értékpapír nyilvántartásban tartják.
- A letétkezelőnél vezetett befektetési számla, értékpapír számla illetve értékpapír letéti számla, valamint egyedi értékpapír nyilvántartásban feltüntetett értékpapír felett a vagyonkezelők jogosultak rendelkezni (a pénztár és a vagyonkezelők között fennálló szerződések felmondása esetén a felmondási idő leteltéig, illetve az elszámolás megtörténteig).
- a vonatkozó szabályok – különös tekintettel a „vagyonkezelési irányelvek”-re - alapján meghatározzák a vagyonkezelt portfólió befektetéseinek összetételét, lejárat szerkezetét;
- tőkepiaci prognózisai és elemzései alapján együttműködjenek a pénztárral a befektetési politika aktualizálásában és javaslatot tegyenek annak módosítására;
- a háttérben, tevékenységében, a tőkepiacon, vagy a kezelt portfólióban bekövetkező rendkívüli eseményekről haladéktalanul tájékoztassák a pénztárat, a pénztári vagyon károsodástól való megóvása érdekében intézkedési javaslatot tegyenek, illetve a befektetési politika rendkívüli módosítását javasolhatják.

A pénztár és a letétkezelő közötti feladatmegosztást a letétkezelői megbízási szerződésben az alábbiakkal összhangban kell szabályozni:

A letétkezelő feladata, hogy

- vezesse a pénztár befektetési számláját és annak forgalmáról tájékoztassa a pénztárat;
- kezelje a pénztár értékpapír számláját, és nyilvántartsa az azokon elhelyezett értékpapírokat és a pénztár megbízásában eljárjon azok hozamainak beszedése érdekében;
- a pénztári portfólióban tartott értékpapírok kibocsátóival kapcsolatos – a pénztári vagyon értékére és értékállóságára befolyással lévő, továbbá az értékpapírokban megtestesülő tulajdonosi jogok gyakorlását feltételező – eseményekről tájékoztassa pénztárat;
- a letétkezelés során jogszabályi limitsértést tapasztal, haladéktalanul köteles annak helyreállításáról intézkedni;
- a letétkezelés során szerzett tapasztalatokról, a vagyonkezelés hatékonysága javítását célzó észrevételeiről a pénztárt tájékoztassa;
- a pénztár külön felhívása nélkül is a jogszabályoknak megfelelő gyakorisággal, de legalább havonta elkészítse és a pénztár részére megküldje a vagyon eszközértékelését;
- a pénztár befektetési politikája letétkezelőt érintő rendelkezéseinek kialakításában, illetve azok módosításában a pénztárral közreműködjön, illetve a jogszabályokban foglaltaktól eltérő rendelkezések észlelése esetén arról a pénztárat figyelmeztesse.

A vagyonkezelők és a letétkezelő a közöttük kialakítandó együttműködésről a pénztár érdekeit figyelembe véve eljárási rendet dolgoznak ki, melynek elkészítését a pénztár koordinálja. Az eljárási rendben az alábbi feladatok elvégzésének módját, felelőseit és a hozzájuk kapcsolódó határidőket kell szabályozni:

- értékpapír tranzakciók lebonyolítása és az ezekhez kapcsolódó értesítések küldése (különös tekintettel a transzferkérelmek teljesítésével kapcsolatos határidőkre és felelőségekre);
- értékpapírok hozamának elszámolása, esedékességek beszedése;
- elkészítendő jelentések egyeztetése (állomány- és nettó eszközérték számítás egyeztetése).

A pénztár jogai és kötelezettségei

- A pénztár legkésőbb az esedékesség napját megelőző munkanap 12 óráig írásban értesíti a vagyonkezelőt a felmerülő - a kezelt vagyont 10 százaléknál nagyobb mértékben érintő - pénztári kifizetésekről.
- A pénztár legkésőbb az esedékesség napját megelőző harmadik munkanap 12 óráig írásban értesíti a vagyonkezelőt a felmerülő - a kezelt vagyont 10 százaléknál nagyobb mértékben érintő - pénztári kifizetésekről.
- A pénztár jogosult a vagyonkezelő tevékenységét rendszeresen ellenőrizni, valamint a beszámolási kötelezettségeihez igazodóan és azon kívül eseti írásbeli jelentést, beszámolót, illetve kimutatást kérni. A vagyonkezelő köteles a pénztár megkeresésének a kézhezvételt követő öt munkanapon belül eleget tenni. A pénztár kifejezett kérésére a Vagyonkezelő haladéktalanul elkészíti a kért kimutatást.

- A pénztár befektetési politikájának vagyongazdálkodást érintő részeit „vagyongazdálkodási irányelvek”-be foglalja és azt a vagyongazdálkodó tudomására hozza. A vagyongazdálkodási irányelvek meghatározása a pénztár szuverén joga, s annak teljesítése a vagyongazdálkodói megbízás rendeltetésszerű végrehajtásának kötelező érvényű kritériuma.
- A befektetési politika „vagyongazdálkodási irányelvei”-nek módosítása esetén a vagyongazdálkodót haladéktalanul tájékoztassa, illetve a módosító intézkedések kialakítását megelőzően a vagyongazdálkodó szakmai véleményét kikérje.
- A befektetési céllal átadásra kerülő pénz- és értékpapíreszközait a vagyongazdálkodó rendelkezése alatt álló pénz-, illetve értékpapírszámlára átutalja/áttranszferálja s az eszközátadásról annak esedékességét megelőzően a vagyongazdálkodót írásban tájékoztassa.
- Együttműködjön a vagyongazdálkodóval annak érdekében, hogy a vagyongazdálkodó tevékenységét a törvényi előírásoknak, a „vagyongazdálkodási irányelvek”-nek, a pénztár pénzügyi tervének és egyéb szabályzatainak megfelelően minél eredményesebben végezhesse.
- A pénztár folyamatosan figyelemmel kíséri a vagyongazdálkodó által bonyolított befektetési üzletmenetet, ennek érdekében a létrejövő tranzakciókról a vagyongazdálkodótól tájékoztatást kérjen. Amennyiben a dokumentumok alapján a letétkezelő, illetve a vagyongazdálkodó nyilvántartása a pénztári nyilvántartástól eltérést mutat, pénztár köteles az egyezőség helyreállítása érdekében eljárni.
- Ha a vagyongazdálkodó részéről a vagyongazdálkodói szerződés, a „vagyongazdálkodási irányelvek” vagy a vonatkozó jogszabályok megsértésére bukkan, az eset súlyosságától függően felszólítsa a vagyongazdálkodót a kihágás megszüntetésére. A szabályok ismétlődő, vagy a pénztár érdekeit súlyosan sértő, esetleg szándékos megszegése esetén a vagyongazdálkodói szerződést rendkívüli felmondással megszüntesse.
- A pénztár befektetési politikáját a letétkezelő rendelkezésére bocsátása.
- A vagyongazdálkodóra érvényes „vagyongazdálkodási irányelvek”-et eljuttassa a letétkezelőhöz.

6. Záró rendelkezések

A pénztár az elfogadott, illetve módosított befektetési politikáját az ügyfélforgalma lebonyolítására szolgáló üzleti helyiségében kifüggeszti.

A pénztár a befektetési politikájában megfogalmazott befektetési arányszámokról az éves küldöttközgyűlésén is köteles tájékoztatni pénztártagjait.

A befektetési politika hatálybalépésének időpontja 2018. január 02.

Budapest, 2017. december 18.

.....
Romics Tiborné
Igazgatótanács elnöke