

## A DANUBIUS Nyugdíjpénztár

### Befektetési politikája és eljárásrendje 2019. évre vonatkozóan

#### 1. Bevezetés, alapelvek

Jelen szabályzat a DANUBIUS Nyugdíjpénztár (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, az önkéntes kölcsönös nyugdíjpénztárak befektetési és gazdálkodási szabályairól szóló 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 vagyonát különféle instrumentumokba fekteti.

A befektetési tevékenységgel kapcsolatban megfogalmazódó célok az alábbiak:

- a pénztárvagyon 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 vagyonkezelő szolgáltatók működnek közre, előbbi kötelezően, utóbbiak akkor, ha a pénztár a vagyonkezelési tevékenységét kihelyezi.

Aktuálisan a pénztár kihelyezte a befektetési/vagyonkezelési tevékenységét, miután az ehhez előírt személyi szakmai feltételekkel nem rendelkezik, továbbá a vagyona nagysága meghaladja a jogszabályi határértéket, így a befektetési tevékenység vagyonkezelő(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 véleményt 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, valamint a munkáltató által nyújtott hozzájárulásból áll (fedezeti alap).

A működési alap illetve a likviditási alap vagyona befektetése csak magas likviditású (elsődlegesen magyar állampapírok), így könnyen értékesíthető értékpapírokba történik.

### A pénztár portfóliója 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 vagyongazdálkodó – mint befektetési alapkezelő – vásárolhat-e a Pénztár számára saját kezelésében lévő alapokat, illetve hogy a Pénztár szab-e feltételeket ezzel kapcsolatban.

A pénztár hozzájárul, hogy a vagyongazdálkodók saját kezelésükben lévő befektetési alapok befektetési jegyeinek a pénztári portfólióban történő elhelyezéséhez, továbbá ezen értékpapírok beszerzése és portfólióba való elhelyezésük esetén a vagyongazdálkodó vagyongazdálkodási díjat nem számíthat fel.

A Vagyongazdálkodó származtatott ügyleteket a Portfóliókezelési Irányelvek rendelkezéseinek megfelelő mértékben és módon köthet.

A pénztár nem működtet házipénztárt, illetve valutapénztárt.

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	Elérendő cél-arány	Engedélyezett maximális aránya (összege)
Pénzforgalmi bankszámla egyenlege (b*)	0%	a befektetett pénztári eszközök 5%-a	a befektetett pénztári eszközök 20%-a
Lekötött betétállomány (c*)	0%	a befektetett pénztári eszközök 0%-a	a befektetett pénztári eszközök 15%-a
Magyar állampapírok (d1; d2*)	50%	70%	100%
Külföldi állampapírok (d3; d4*)	0%	0%	15%
Részvénybefektetések (e*)	0%	5%	15%
Magyarországon bejegyzett gazdálkodó szervezet – a hitelintézet kivételével – által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény (d6*)	0%	0%	15%
Magyarországon bejegyzett hitelintézet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény(d8*)	0%	0%	15%
Külföldön kibocsátott, nyilvánosan forgalomba	0%	0%	10%

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 (e4*)			
Befektetési jegyek (f1;f2*)	0%	10%	25%
Hazai és közép-európai részvény, illetve részvény alapú befektetési jegy, ETF együttesen (e*)	0%	10%	25%
Ingatlan befektetési jegy (e*)	0%	0%	6%
Magyarországon bejegyzett jelzálog-hitelintézet által kibocsátott jelzáloglevél (g1*)	0%	0%	15%
Határidős ügyletek fedezeti céllal (i*)	-15%	0%	15%

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

A vagyongazdálkodó(k) – mint befektetési alapkezelő(k) – vásárolhat(nak) a Pénztár számára saját kezelésében lévő alapok értékpapírjaiból.

### 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 jelzálog-hitelintézet által kibocsátott jelzáloglevél	0%	0%	15%
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 befek-	10%	25%	40%

tetési jegy (ETF)			
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 vagyonkezelő a maximális arány meghatározásánál 100% felső limitet alkalmaz annak érdekében, hogy kedvezőtlen piaci folyamatok esetében lehetsége legyen a portfólió kockázatát jelentősebb mértékben csökkenteni.

### 3.2. A kihelyezett portfólióra 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** (benchmark) megegyezik a jelen szerződés hatálya 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) index hozamának súlyozott számtani átlagával, ahol az indexek súlyai 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.

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 jelzálog-hitelintézet által kibocsátott jelzáloglevél	0%	0%	10%
Pénzforgalmi számla és befektetési számla	0%	0%	10%
Lekötött betét	0%	0%	10%

A referencia hozam (benchmark) megegyezik a ZMAX index hozamának súlyozott számtani átlagával, ahol az indexek súlyai a következőképpen alakulnak.

<b>Index megnevezése:</b>	<b>Súlyarány:</b>
ZMAX	100%

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

Az éves bázishozam minden évben utólag kerül megállapításra.

A pénztár a likviditási alap eszközeinek alábbi összetételét határozza meg:

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

A referencia hozam (benchmark) megegyezik a ZMAX index hozamának súlyozott számtani átlagával, ahol az indexek súlyai a következőképpen alakulnak.

<b>Index megnevezése:</b>	<b>Súlyarány:</b>
ZMAX	100%

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

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 limittól 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 Portfóliókezelő, 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 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	50%	75%	90%
Magyar állami garanciás értékpapír - kivéve magyar állampapír -	0%	0%	15%
Külföldi állampapír**	0%	0%	30%
Külföldi, állami garanciás értékpapír - kivéve külföldi állampapír -	0%	0%	15%
Magyar gazdálkodószervezeti kötvény	0%	0%	15%
Magyar hitelintézeti kötvény	0%	0%	15%
Külföldi gazdálkodó szervezeti, kötvény	0%	0%	15%
Külföldi hitelintézeti kötvény	0%	0%	15%
Magyar önkormányzati kötvény	0%	0%	10%
Hazai jelzáloglevél	0%	0%	15%
Pénzüpiaci, likviditási kollektív befektetési forma által kibocsátott értékpapír- ideértendő befektetési alap befektetési jegye, - ETF	0%	0%	5%
Kötvény típusú kollektív befektetési forma által kibocsátott értékpapír - ideértendő befektetési alap befektetési jegye - ETF	0%	0%	5%
<b>Bankbetét, folyószámla*</b>	<b>0%</b>	<b>5%</b>	<b>20%</b>
Folyószámlapénz	0%	0%	20%
Bankbetét	0%	0%	15%
<b>Kockázati részvényarány összesen</b>	<b>10%</b>	<b>20%</b>	<b>30%</b>
Hazai és közép-európai részvény	0%	6%	14%
Hazai és közép-európai részvény alapú kollektív befektetési forma által kibocsátott értékpapír - ideértendő befektetési alap befektetési jegye - ETF	0%	0%	14%
Nemzetközi részvény	0%	0%	15%
Nemzetközi részvény alapú kollektív befektetési forma által kibocsátott értékpapír - ideértendő befektetési alap befektetési jegye, - ETF ***	0%	14%	29%
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%

Árúpiaci befektetési jegy, ETF	0%	0%	10%
Ingatlan befektetési jegy	0%	0%	6%
Repó ügylet (szállítós)	0%	0%	0%

\*A bankbetét elhelyezhető forintban és az OECD tagországok devizáiban.

\*\*A külföldi állampapírok tekintetében kizárólag OECD országok által kibocsátott állampapírok megengedettek, 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 kötvénypiacal kapcsolatos aggodalmak esetén a nemzetközi kockázatmegosztás lehetőséget 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 20%-át.

A Portfóliókezelő 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 Portfóliókezelő a jogszabályi előírások, valamint a fentiekben meghatározott befektetési irányelvekben rögzített kereteken belül alacsony likviditású és/vagy nagy volatilitással rendelkező eszközöket (például: zárt körben kibocsátott értékpapírokat, alacsony likviditású vállalati kötvényeket, jelzálogleveleket) is vásárolhat a kezelt portfóliók számára.

#### Referenciaindex:

- 80%-os mértékben a MAX Composite Index tárgydíszaki változása,
- 6%-os mértékben a BUX Index tárgydíszaki változása
- 9%-os mértékben az MSCI World Free Index tárgydíszaki változása (forintra átszámítva)
- 5%-os mértékben az MSCI Emerging Markets Index tárgydíszaki változása (forintra átszámítva)

**Pénztári szintű referencia hozam összetétele:** MAX Composite Index 38%, RMAX 31%, MAX 8%, MSCI World 5%, BUX Index 3%, 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 vagyonekezelési díj. Egyéb befektetési jegyek vagyonekezelésével kapcsolatban maximum 0,3 % vagyonekezelési 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 vagyonekezelési díj számítása során, amennyiben a Portfólióban szereplő saját kezelésű befektetési alapok alapkezelési díja meghaladja a hatályos jogszabályban rögzített vagyonekezelési díj mértékét és az adott befektetés a pénztár számára közvetlenül is megvalósítható lenne, a vagyonekezelési díjat arányosan csökkenteni kell a vagyonekezelési díj és az alapkezelési díj különbözetével. A kétszeres díjterhelés elkerülése érdekében, egyéni portfóliók esetében sem indokolt egyéb jellegű kezelési díjak felszámítása a vagyonekezelési 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 megérti 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 vagyonekezelési 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 vagyonekezelési 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 határidőn 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:

- 1.1. A Vagyonkezelőt a mindhárom (fedezeti, működési, likviditási) Portfólió kezelési tevékenységéért vagyonkezelési Alapdíj és a pénztár és a CIB Befektetési Alapkezelő Zrt. között hatályban lévő szerződésben rögzített feltételek teljesülése esetén Vagyonkezelési Prémium illeti meg.
- 1.2. A Vagyonkezelő 2. pontban meghatározott Vagyonkezelési Alapdíja tartalmazza a tevékenységével kapcsolatban felmerülő költségeket is.
- 1.3. 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 tekinthetők a Kormányrendelet 1. sz. mellékletében meghatározott befektetési jegyek, illetve egyéb kollektív értékpapírok (Összhangszabály).
- 1.4. 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 1.3 szerinti eszközökből a Vagyonkezelőt megillető alapkezelési díjat is.
- 1.5. A 2017/565/EU rendelet 50. cikkét a következő módon alkalmazzák: a Vagyonkezelő a saját díjáról kizárólag a Pénztár és a Zrt. között hatályos szerződéssel, a havi és éves jelentéssel, valamint a díjról kiállított számlákkal tájékoztatja a Pénztárat. A Vagyonkezelő nem köteles a 2017/565/EU rendelet 50. cikke szerinti tájékoztatást nyújtania a Portfólióban lévő pénzügyi eszközök költségeivel kapcsolatosan.

## 2. Vagyonkezelési Alapdíj

- 2.1. A Vagyonkezelőt mindhárom portfólió esetében az átlagos lekötött tőke évi **0,21%-ának** megfelelő forint összeg illeti meg időarányosan Portfóliókezelési Alapdíjként.
- 2.2. A Portfóliókezelési 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.
- 2.3. **Az átlagos lekötött tőke összegét csökkentő tétel**
  - a) 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 alapok befektetési jegyei (CIB 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 árfolyamértéket 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.
- 2.4. A Vagyonkezelő a Portfólió értékének az elszámolási időszakban történő csökkenése esetén is részesül Portfóliókezelési Alapdíjban. A Portfólió értékének esetleges csökkenése esetén a Vagyonkezelő felelősségét a Portfóliókezelési Irányelvekben foglaltak szabályozzák.

## 3. Portfóliókezelési Prémium

- 3.1. A Vagyonkezelőt a sikeres Portfóliókezelési tevékenysége esetén mindhárom portfólió esetében Portfóliókezelési Prémium illeti meg.
- 3.2. A Portfóliókezelési Prémium számítása az adott portfólióra meghatározott referencia hozam (benchmark) alapján történik.
- 3.3. A Portfólión elért teljesítmény, illetve hozam számítása és bemutatása során a Bszt. 3. mellékletében foglalt rendelkezések a Kormányrendeletben foglalt eltérésekkel irányadók.
- 3.4. A meghatározott Portfóliókezelési Prémium elszámolásánál a hozam növelésre kerül az évközi Likvidációs Veszteségekkel.  
Amennyiben a Portfólió a 3.3. pont szerinti hozama meghaladja a referencia hozamot (benchmarkot) (100%), úgy a **Portfóliókezelési Prémium mértéke a referencia hozamhoz képest elért többlet hozam 20%-a.**
- 3.5. A Portfóliókezelési 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.

**3.5.1. Amundi Alapkezelő Zrt díjazása:**

- a. A Portfóliókezelőt a szerződésben meghatározott feladatainak ellátásáért **Kezelési díj** és **Sikerdíj** illeti meg.
- b. A **Kezelési díj** mértéke az negyedéves átlagos lekötött tőke **0,26%-a**, illetve törtév esetén annak időarányos része.
- c. A Portfóliókezelő a portfólióban elhelyezett Amundi 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.
- d. **Sikerdíj** a Portfóliókezelőt eredményes tevékenysége esetén illeti meg.
- e. A **Sikerdíj** (vagy törtév esetén annak időarányos részének) mértéke az alábbiak szerint alakul:
  - A **Sikerdíj** mértéke a hatályos szerződés 6. sz. mellékletben meghatározott referenciahozam 0,26%-kal növelt éves mértéke felett elért hozamtöbblet esetén a többlet 20%-a.
- f. A **Kezelési díj** és a **Sikerdíj** éves mértéke együttesen nem haladhatja meg az éves átlagos lekötött tőke 0,50%-át
- g. A **Kezelési díj** időarányos részének fizetése a negyedévek végét követő 30 napon belül esedékes a díj számítását alátámasztó jelentés és számla ellenében.
- h. A **Sikerdíj** fizetése a pénzügyi év végét követő 30 napon belül esedékes a díj számítását alátámasztó jelentés és számla ellenében.

A pénztár a sikerdíjak évente történő elszámolását fogadja el.

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

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

**3. 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 vizsgálnia az Igazgatótanácsnak.

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.

## 4. 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 pénzeszközével 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 többlet 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 (Dienes Péter) 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 (Dienes Péter) 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, igazgatótanácsai, 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 vezető munkaviszonyban nem foglalkoztat, azonban az Igazgatótanács elnöke megválasztásra került, mint befektetési tanácsadó.

### 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, lejárátát 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 eszközölnék.
- 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 pénztárat 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 vagyongazdálkodók 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 vagyongazdálkodók jogosultak rendelkezni (a pénztár és a vagyongazdálkodók között fennálló szerződések felmondása esetén a felmondási idő leteltéig, illetve az elszámolás megtörténteig).
- a vonatkozó szabályok – különös tekintettel a „vagyongazdálkodási irányelvek”-re - alapján meghatározzák a vagyongazdálkodott 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 vagyongazdálkodástól 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 vagyongazdálkodó értékre és értékállóságára befolyással lévő, továbbá az értékpapírokból megtestesülő tulajdonosi jogok gyakorlását feltételező – eseményekről tájékoztassa a pénztárat;
- a letétkezelés során jogszabályi limitsértést tapasztal, haladéktalanul köteles annak helyreállításáról intézkedni;
- a letétkezelés során szerzett tapasztalatokról, a vagyongazdálkodás hatékonysága javítását célzó észrevételeiről a pénztárat tájékoztassa;
- a pénztár külön felhívása nélkül is a jogszabályoknak megfelelő gyakorisággal, de legalább havonta elkészítse és a pénztár részére megküldje a vagyongazdálkodó 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 vagyongazdálkodók 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 vagyongazdálkodót 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 vagyongazdálkodót a felmerülő - a kezelt vagyont 10 százaléknál nagyobb mértékben érintő - pénztári kifizetésekről.
- A pénztár jogosult a vagyongazdálkodó tevékenységét rendszeresen ellenőrizni, valamint a beszámolási kötelezettségeihez igazodóan és azon kívül eseti írásbeli jelentést, beszámolót, illetve kimutatást kérni. A vagyongazdálkodó köteles a pénztár megkeresésének a kézhezvételt követő öt munkanapon belül eleget tenni. A pénztár kifejezett kérésére a vagyongazdálkodó haladéktalanul elkészíti a kért kimutatást.
- A pénztár befektetési politikájának vagyongazdálkodót 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 Ügyfélszolgálati helyiségében kifüggeszti.

A pénztár Befektetési politikáját a ..... számú Igazgatótanácsi határozatával fogadta el.

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

A befektetési politika hatálybalépésének időpontja 2019. január 02.

Budapest, 2018. december <sup>5</sup>.....



.....  
**Dienes Péter**  
**Igazgatótanács elnöke**