

BEFEKTETÉSI POLITIKA

1. Az ELMŰ Nyugdíjpénztár (továbbiakban : Pénztár) befektetéseinek célja, alapelvei

1.1 Általános rendelkezések

A Pénztár befektetési politikája a vonatkozó jogszabályi rendelkezések, különösen az Önkéntes Kölcsönös Biztosító Pénztárakról szóló 1993. évi XCVI. törvény (továbbiakban : Öpt.), valamint az önkéntes kölcsönös nyugdíjpénztárak befektetési és gazdálkodási szabályairól szóló 281/2001. (XII. 26.) Kormányrendelet (továbbiakban : Öbr.) által meghatározott hatályos előírások alapján készült. A befektetési politika összhangban van a pénztár belső szabályzataival. A befektetési politikában lefektetett alapelvek, szabályok a Pénztár egészére érvényesek.

1.2 A Pénztár befektetéseinek célja, alapelvei, pénztártagi és pénztári érdekek

A fő cél a tőke és a bevételek reálértékének gyarapítása, szem előtt tartva a pénztártagok legfőbb érdekét, a biztonságot. A kockázatmegosztás érdekében a Pénztár jelenleg négy vagyonekezelőt alkalmaz.

A befektetési tevékenységét a Pénztár úgy alakítja, hogy a Pénztár folyamatos likviditásának fenntartása mellett a tag (ill. kedvezményezett) kérésére a szolgáltatást biztosítani tudja.

A Pénztár a működési és a likviditási tartalékokat külön portfólióban kezeli (Concorde II. portfólió). Az alacsony kockázat miatt az Pénztár az egyéni és a szolgáltatási számlákat egységesen, ugyanúgy kezeli.

A Pénztár a vagyont elsősorban magyar állampapírokba, értékpapírokba, Magyarországon kibocsátott és forgalomba hozott részvényekbe, külföldi és belföldi betétbe, befektetési alapok jegyeibe, kötvényekbe, ingatlanbefektetési alapjegyekbe, jelzáloglevelekbe és egyéb eszközökbe fekteti, a 4. pontban felsorolt megkötésekkel és súlyokkal . Az előbbi befektetési formák ésszerű kombinálása, valamint a befektetési formákon belüli szektoriális, területi és instrumentális megosztás révén a Pénztár igyekszik kihasználni a piaci tendenciákból fakadó előnyöket, miközben a befektetések kockázatát csökkenti.

2. A befektetési politika meghatározása, ellenőrzése, módosítása

A befektetési politikát a Pénztár Igazgatótanácsa határozza meg.

A befektetési politikában foglalt rendelkezések végrehajtásáért, a szabályok teljesüléséért az IT elnök felelős. A befektetési politika teljesülését az Ellenőrző bizottság kijelölt tagja ellenőrzi.

Az Igazgatótanács a döntéseknél figyelembe veszi az Összhangszabályt (281/2001. Korm.rend. 2. sz. mell. (1) bek. e) pontja).

A vagyongazdálkodók a közvetett befektetési instrumentumok alkalmazása során kötelesek biztosítani az Összhangszabály betartását.

A Pénztár Igazgatótanácsa a befektetési politika végrehajtását, eredményeit folyamatosan értékeli, az értékelésről az éves beszámolót elfogadó közgyűlésen ad számot.

A Pénztár Igazgatótanácsa évente, a pénzügyi tervet elfogadó közgyűlést megelőzően döntést hoz a befektetési politika fenntartása vagy módosítása kérdésében, és erről a közgyűlést tájékoztatja. A befektetési politikát az Igazgatótanács indokolt esetben bármikor egyhangú döntéssel megváltoztathatja, illetve a Pénztár vagyongazdálkodói is tehetnek javaslatot.

A befektetési politika megváltozásáról a Pénztár vagyongazdálkodóit írásban értesíteni kell. A vagyongazdálkodóknak az értesítés kézhezvételét követő 90 napon belül biztosítaniuk kell a befektetési politikának való megfelelést.

3. A Pénztár szolgáltatói

A Pénztár a vagyonának kezelését közvetve, befektetési szolgáltatókon keresztül valósítja meg.

A Pénztár a jogszabályi előírásoknak megfelelően egy letétkezelőt alkalmaz. A Pénztár letétkezelője az UniCredit Bank Hungary Zrt.

A Pénztár vagyongazdálkodóinak száma négy.

A Pénztár a szolgáltatói kiválasztásához pályázatot ír ki.

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

A vagyongazdálkodó kiválasztása esetén elsődleges szempont a szakmai tapasztalat, valamint a vagyongazdálkodó korábban elért eredményei hasonló befektetési politikát alkalmazó pénztárak esetében.

Letétkezelő választás esetén az Igazgatótanács a szolgáltató piaci jó hírét, megbízhatóságát tartja szem előtt.

Cég neve, címe	Előírányozott megosztás
CIB Alapkezelő Zrt.(1027 Budapest, Medve u. 4-14.)	32%
Generali Alapkezelő Zrt. (1066 Bp., Teréz krt. 42-44)	22%
Amundi Befektetési Alapkezelő Zrt. (1011 Bp, Fő u. 14.)	28%
Concorde Értékpapír Zrt. 1123 Bp., Alkotás u. 55-61. B. ép. 7.em. 0-	18%

Az előírányozott megosztás az egyenlő arány a vagyongazdálkodók között, de a vagyongazdálkodói teljesítmény és a díjazás alapján az Igazgatótanács ezt felülbírályhatja.

A Concorde Értékpapír Zrt., a Generali Alapkezelő és az Amundi Alapkezelő Zrt. abszolút hozamra törekvő befektetési stratégiát folytat.

A Concorde Értékpapír és az Amundi Alapkezelő referenciaindex: 100%-ban az RMAX index tárgydőszaki változása, a Generali Alapkezelő referenciaindex: 5%BUX+10%S&P500+5%EuroStoxx50+10% CETOP+5%MSCI EM+(65 RMAX + 100 bázispont). A-CIB Alapkezelő Zrt. benchmark követő vagyonekezelést folytat.

A Pénztár letékekezelője és vagyonekezelői a hatályos jogi szabályozás és a megkötött szerződések alapján végzik tevékenységüket, melyet az IT elnök folyamatosan ellenőriz.

A vagyonekezelő a szerződésben, illetve a jogszabályban meghatározott kereteken belül saját hatáskörben jogosult dönteni a befektetési tevékenységről.

A vagyonekezelői díj megállapítása a hatályos szerződések szerint történik, a vagyonekezelők a saját kezeleésben lévő befektetési állományra nem számíthatnak fel díjat.

A vagyonekezelő az ügyleteiről a számviteli törvénynek megfelelő bizonylatot készít, melyet legalább heti gyakorisággal küld meg a Pénztárnak. Emellett köteles a szerződésben meghatározott havi és évi beszámolókat határidőre eljuttatni.

A vagyonekezelő munkáját az Igazgatótanács akkor tartja elfogadhatónak, ha a szolgáltató határidőre eleget tesz a fenti kötelezettségeinek, a tudomásukra jutott adatokat és információkat bizalmasan kezele, és a másik fél előzetes írásos felhatalmazása nélkül nem szolgáltatja ki (kivéve a hatósági megkeresést), valamint a piaci viszonyhoz mérten az elvárható hozamot eléri az Igazgatótanács által kialakított befektetési keretszabályok betartása mellett.

A Pénztár a vagyonekezelők befektetési tevékenységét a letékekezelőtől kapott adatok, kimutatások figyelembevételével értékeli, oly módon, hogy az egyes vagyonekezelők által elért eredmények reálisan összemérhetőek legyenek.

A letékekezelő gondoskodik a letéti őrzésbe átadott értékpapírok letéti őrzéséről, ellátja az értékpapírok letéti őrzésével, valamint az értékpapírügyletek lebonyolításával kapcsolatos technikai teendőket.

A letékekezelő a Pénztárak működéséről és gazdálkodásáról rendelkező jogszabályokban előírt kötelezettségének eleget téve folyamatosan figyelemmel kíséri a Pénztár vagyonekezelését ellátó szervezetek tevékenységét, és ellenőrzi, hogy a pénztári vagyon a pénztár gazdálkodását szabályozó mindenkor érvényben lévő jogszabályok adta keretek között kerüljön befektetésre.

A letékekezelő a jogszabályokban előírt rendszerességgel és módon meghatározza a pénztári eszközök piaci értékét.

Az Igazgatótanács megfelelőnek értékeli a letékekezelő munkáját, amennyiben a szolgáltató az érvényes Eljárési rendben foglalt teendőit maradéktalanul teljesíti, a vagyonekezelői alszámla készpénzegenlege után járó kamatot jóváírja, a pénztárak gazdálkodását szabályozó kormányrendelet alapján meghatározza a Pénztár eszközeinek piaci értékét.

A Pénztár Igazgatótanácsa haladéktalanul beavatkozik, ha a letékekezelő vagy a vagyonekezelők jogszabálysértéséről vagy szerződésszegéséről megbizonyosodik. Enyhébb esetben a Pénztár felhívja az illető szolgáltatót az előírások megszegésének azonnali kiküszöbölésére; súlyosabb esetben intézkedik a szolgáltatóval kötött szerződés felbontásáról, illetve szükség esetén más jogi lépéseket tesz.

A Pénztár a letékekezelővel, illetve a vagyonekezelőkkel kötött szerződésekben keresztül gondoskodik a piaci átlagnak megfelelő, vagy a Pénztár számára ennél kedvezőbb díjazás megállapítására, amennyiben ez összhangba hozható a biztonságos szolgáltatói tevékenységgel.

A saját kezeleésben lévő befektetési alapok díjazását az érvényes vagyonekezelői szerződések rendezik.

4.a. A Pénztár befektetéseinek referenciái, keretszabályai

A Pénztár portfóliójára vonatkozó befektetési arányok és referenciaindexek a Pénztár likviditási és fedezeti tartalékára egyaránt érvényesek. A munkáltatóktól befolyó működési adományokat a Pénztár bankszámlán tartja, ebből fedezve a működési kiadásokat, a bér,- és járulék költségeket. A tagdíjakból keletkező működési bevételek a működési tartalékba kerülnek, amelyre ugyanazon befektetési szabályok vonatkoznak, mint a másik két tartalékra. Szükség esetén (pl. szolgáltatások teljesítése, felügyeleti díj kifizetése, stb.) a Pénztár napi működéséhez nélkülözhetetlen összeget a bankszámláján tart.

A teljes pénztári portfólióra vonatkozó befektetési szabályok az alábbiak:

Befektetési eszközök	Min arány (%)	Max arány (%)	Célérték átlag (%)
Készpénz, betét	0	35	17,50%
Hazai állampapírok	44	100	72%
Külföldi állampapírok	0	8	4%
Egyéb kötvények, kötvényalapok, illetve jelzáloglevelek	0	35	17,50%
Részvények, illetve részvényalapok	0	44	22%
Származtatott vagy garantált alap	0	8	4%
Nyersanyagpiaci alapok	0	8	4%

Külföldön bejegyzett befektetési alap bef.jegye	0	20	10%
Fedezeti ügylet és arbitrázs ügylet	0	34	17%
Repó ügylet	0	4	2%
Swap ügylet	0	10	5%
Kockázati tőkealapjegy	0	5	2,50%
Magyar hitelintézeti kötvény	0	10	5%
Külföldi gazd.szerv., hitelintézeti kötvény	0	10	5%
Magyar önkorm.kötv.	0	10	5%
Abszolút hozamú és/vagy származtatott, garantált alapok	0	10	5%
Egyéb kollektív befektetési formák, kiemelten befektetési alapok által kibocsátott értékpapírok	0	10	5%

Referenciaindex összetétele:

RMAX	79%
MAX	5%
CETOP20	4%
MSCI World	3%
MSCI GEM	2%
DBLXDBCT	1%
BUX	1%
MSCI EM	1%
S&P500	3%
EuroStoxx50	1%

A Pénztár a referenciaindexet megközelítőleg tudja megállapítani, tekintettel arra, hogy a négy vagyongazdálkodó teljesen eltérő szerződés és befektetési keretrendszer szerint dolgozik.

A szerződések harmadik fél (másik vagyongazdálkodó) részére titkosak, a konkrét adatok a Pénztár székhelyén megtekinthetők.

Változás esetén az Igazgatótanács módosítja a befektetési politikát.

A vagyongazdálkodási szerződésekben rögzített minimum és maximum arányok, illetve referenciaindexek összességében összhangban állnak a teljes pénztári portfólióra vonatkozó arányokkal, illetve referenciaindexszel.

A Pénztár Igazgatótanácsa a 3% mértékű referenciaindexetől való negatív eltérést még elfogadhatónak tartja, amennyiben a piaci körülmények ezt indokolták; ennél nagyobb eltérés esetén az Igazgatótanács az érvényben lévő vagyongazdálkodási szerződés újratárgyalását kezdeményezi.

4.b. A Pénztári portfólió lejárat szerkezetének meghatározása:

A lejárat szerkezet meghatározásánál a Pénztár jelenleg kellő szabad mozgásteret biztosít a vagyongazdálkodók számára. Nagyobb mértékű pénztári kifizetés esetén a Pénztár a befektetési politika ezen pontját módosítja a felmerült igényeknek megfelelően. A kockázat minimalizálása miatt az Igazgatótanács a hosszabb távú befektetéseket preferálja, valamint elvárja a vagyongazdálkodóktól, hogy a veszteséggel történő eladás lehetőségével csak indokolt esetben éljenek, és ezt egyeztetés a Pénztár vezetésével.

A Pénztár a külföldi részvények teljesítményét az MNB hivatalos deviza-középfolyamának segítségével értékeli.

Az egyes vagyongazdálkodási szerződések a fentiekől eltérő arányokat tartalmazhatnak, a fenti arányoknak a Pénztár egészére kell érvényesülniük.

A vagyongazdálkodási szerződésekben kikötött korlátokat annak figyelembe vételével kell a Pénztárnak meghatároznia, hogy a vagyongazdálkodó kizárólag a saját kezelésben lévő vagyonról rendelkezzen információval, ugyanakkor a Pénztár egészére vonatkozó befektetési limitnek e tényről függetlenül meg kell felelni.

Az egyes vagyongazdálkodási szerződésekben rögzített és jelen szabályzatban meghatározott arányoktól való eltérést a Pénztár letétkezelője jelzi az IT elnök felé.

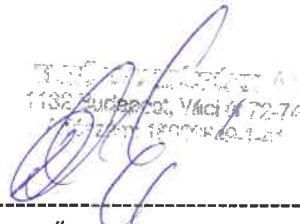
A Pénztár egészére vonatkozó megfelelést a letétkezelő a számviteli törvénynek megfelelő könyv szerinti értéken vizsgálja. A vagyonkezelői szerződésben meghatározott keretszabályok betartását a letétkezelő a vagyonkezelő által kezelt portfóliórész piaci értékén ellenőrzi.

Amennyiben a Pénztár portfólió összetétele a befektetési politikában, illetve a vagyonkezelői szerződésekben rögzített határokat átlépi, a letétkezelő haladéktalanul gondoskodik az IT elnök írásos tájékoztatásáról. Ezt követően a Pénztár Igazgatótanácsa meghozza a szükséges döntéseket. A letétkezelő az előírásoknak történő megfelelésről is írásban értesíti a Pénztárt.

A befektetési politika tartalmi kivonata a Pénztár Igazgatótanácsa által meghatározott célokat, alapelveket, a szolgáltatók megnevezését, a befektetés főbb keretszabályait és a referenciaindexeket tartalmazza, amelyet a Pénztár az új belépőkkel ismertet.

Jelen szabályzat az elfogadás napján lép hatályba.

Budapest, 2020. január 22.



ELMŰ Nyugdíjpénztár