

A DANUBIUS Egészség- és Önszegélyező Pénztár

Befektetési politikája és eljárásrendje 2018. évre vonatkozóan

1. Bevezetés, alapelvek

Jelen szabályzat a DANUBIUS Egészség- és Önszegélyező Pénztár (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 268/1997. (XII. 22.) számú befektetési kormányrendeletben (továbbiakban: kormányrendelet) foglaltak figyelembevételével.

A pénztár a tagok, illetve azok munkáltatói 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 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 feltételeknek 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 javaslatot/előterjesztést 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 vagyonkezelője:

CIB Befektetési Alapkezelő Zrt.

AmundiAlapkezelő Zrt.

3.2.A pénztárvagyon befektetésének keretei - referencia indexek

Az egészségpénztári tevékenység fokozott likviditási igényével összhangban a pénztár a vagyonát elsődlegesen magas likviditású (azaz könnyen értékesíthető) eszközökbe fekteti be. A magasabb hozam érdekében azonban hosszú lejáratú illetve részvénybefektetésekre, valamint devizában denominált befektetésekre is van lehetősége.

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 portfóliója az alábbi elemekből állhat:

1. házipénztár: forint és valutapénztár
2. pénzforgalmi számla és befektetési alszámla;
3. lekötött betét
4. hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok (kötvények)
 - a. magyar állampapír,
 - b. értékpapír, amelyben foglalt kötelezettség teljesítéséért a magyar állam készfizető kezességét vállal,
 - c. külföldi állampapír,
 - d. értékpapír, amelyben foglalt kötelezettség teljesítéséért külföldi állam készfizető kezességét vállal,
 - e. Magyarországon bejegyzett gazdálkodó szervezet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény,
 - f. külföldön bejegyzett gazdálkodó szervezet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény,
 - g. Magyarországon bejegyzett hitelintézet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény,
 - h. külföldön bejegyzett hitelintézet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény,
 - i. magyarországi helyi önkormányzat által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény,
 - j. külföldi önkormányzat által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény;
5. befektetési jegyek, illetve egyéb kollektív befektetési értékpapír:
 - a. Magyarországon bejegyzett befektetési alap befektetési jegye, ideértve az ingatlanbefektetési alapot is,
 - b. külföldön bejegyzett befektetési alap befektetési jegye, ideértve az ingatlanbefektetési alapot is,
 - c. egyéb kollektív befektetési értékpapír;
6. jelzáloglevél:
 - a. Magyarországon bejegyzett jelzáloghitel-intézet által kibocsátott jelzáloglevél,
 - b. külföldön bejegyzett jelzáloghitel-intézet által kibocsátott jelzáloglevél;
7. egyéb, tőzsdén vagy más szabályozott piacon jegyzett értékpapír.

A pénztár nem működtet házipénztárt.

A pénztára vagyonkezelők által kezelt származtatott eszközöket tarthat portfóliójában.

Az egyéb kollektív befektetési értékpapírokra a 268/1997.(XII.22.) számú Kormányrendeletben a befektetési jegyekre meghatározott befektetési előírások az irányadók.

A pénztár által megszabott pénztárszintű befektetési korlátok –könyv szerinti értéken számolva - az alábbiak:

Vagyonelem típusa	Megkövetelt minimális aránya	Kialakított célérték	Engedélyezett maximális aránya (összege)
Pénzforgalmi bankszámla egyenlege (b*)	0%	a tárgyévet	a tárgyévet meg-

DANUBIUS Egészség- és Önsegélyező Pénztár

		megelőző év negyedéves jelentései alapján számított havi átlagos pénztári szolgáltatások értékét legfeljebb 20%-kal meghaladó összeg	előző év negyedéves jelentései alapján számított havi átlagos pénztári szolgáltatások értékét legfeljebb 20%-kal meghaladó összeg
Lekötött betétállomány (c*)	0%	az egy hitelintézetnél vezetett pénzforgalmi számla, az ott elhelyezett betétek, valamint az ugyanazon hitelintézet által kibocsátott, forgalomba hozott értékpapírok együttes értéke nem haladhatja meg a befektetett pénztári eszközök 20%-át	az egy hitelintézetnél vezetett pénzforgalmi számla, az ott elhelyezett betétek, valamint az ugyanazon hitelintézet által kibocsátott, forgalomba hozott értékpapírok együttes értéke nem haladhatja meg a befektetett pénztári eszközök 20%-át
1 évnél rövidebb lejáratú magyar állampapírok (d1*;d2*)	80%	95%	100%
1 évnél rövidebb lejáratú külföldi állampapírok (d3*;d4*)	0%	15%	15%
Éven túli lejáratú magyar állampapírok (d1*)	20%	35%	60%
Éven túli lejáratú külföldi állampapírok (d3*)	0%	15%	15%
Magyarországi kötvénybefektetés (d5*;	0%	10%	15%

d7*; d9*)			
Külföldi kötvénybefektetés (d6*; d8*; d10*)	0%	10%	10%
Részvénybefektetések (e*)	0%	10%	10%
Befektetési jegyek (beleértve az ETF-eket) (f*)	0%	10%	10%
Fedezeti célú származtatott ügylet	0%	5%	5%

* - Megjegyzés: 268/1997. (XII. 22.) Korm. rendelet 1. számú melléklete szerinti besorolás

Pénztári szintű referencia hozam összetétele:

RMAX 38%, ZMAX 34%, MAX 26%, EUROSTOXX50 1%, S&P 500 1%.

3.2.1 CIB Befektetési Alapkezelő Zrt. által meghatározott befektetési keretek:

Danubius Egészség- és Önszegélyező Pénztár a Fedezeti portfólió esetében a befektetett eszközök alábbi összetételét határozza meg:

Megnevezés	Minimum	Célarány	Maximum
magyar állampapír	65%	80%	95%
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%	10%
Magyarországon bejegyzett befektetési alap befektetési jegye, nyilvános nyíltvégű befektetési jegy (ETF)	0%	10%	15%
külföldön bejegyzett befektetési alap befektetési jegye, nyilvános nyíltvégű befektetési jegy (ETF)	0%	10%	15%
befektetési számla	0%	0%	15%

lekötött betét	0%	0%	15%
----------------	----	----	-----

A kihelyezett fedezeti portfólióra vonatkozó referencia hozam

A **referencia hozam** (benchmark) megegyezik az RMAX, MAX, S&P500, EUROSTOXX50 index hozamának súlyozott számtani átlagával, ahol az indexek súlyai a következőképpen alakulnak:

Index megnevezése:	Súlyarány:
RMAX	72%
MAX	18%
S&P500	6%
EUROSTOXX 50	4%

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

A Danubius Egészség- Önszegélyező Pénztára **működési portfólió**ra befektetett eszközök 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 jelzáloghitelintézet által kibocsátott jelzáloglevél	0%	0%	10%
befektetési számla	0%	0%	10%
lekötött betét	0%	0%	10%

A működési portfólióra vonatkozó **referencia hozam** (benchmark) megegyezik a **ZMAX index** hozamának súlyozott számtani átlagával, ahol az indexek súlyai a következőképpen alakulnak:

Index megnevezése:	Súlyarány:
ZMAX	100%

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

A Danubius Egészség- és Önségélyező Pénztára **likviditási portfólió**ra befektetett eszközök alábbi összetételét határozza meg:

Megnevezés	Minimum	Cél arány	Maximum
Magyar állampapír	90%	100%	100%
Magyarországon bejegyzett gazdálkodó szervezet – a hitelintézet kivételével – által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény	0%	0%	10%
Magyarországon bejegyzett jelzáloghitelintézet által kibocsátott jelzáloglevél	0%	0%	10%
Befektetési számla	0%	0%	10%
Lekötött betét	0%	0%	10%
		100%	

A likviditási portfólióra vonatkozó **referencia hozam** (benchmark) megegyezik a **ZMAX index** hozamának súlyozott számtani átlagával, ahol az indexek súlyai a következőképpen alakulnak:

Index megnevezése:	Súlyarány:
ZMAX	100%

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

Értékpapírkölcsönzés

A Vagyonkezelő az általa kezelt Portfóliókba tartozó értékpapírokat nem adhatja kölcsönbe.

3.2.1.1. A megengedett arányoktól való eltérés esetén követendő szabályok:

3.2.1.1.1 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.

3.2.1.1.2. A pénztár által kezelésbe adott vagyon összegének változása által okozott eltérés

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

3.2.1.1.3. A befektetési politika változása által okozott eltérés

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

3.2.1.1.4. A piaci árfolyamok elmozdulása által okozott eltérés

A jogszabályban vagy a Vagyonkezelési 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 Vagyonkezelési 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 belül megszüntetni köteles. A piaci árfolyamok elmozdulása által okozott eltérésért a Vagyonkezelő nem felel.

3.2.1.1.5. Rendkívüli piaci esemény

A Danubius Egészség- és Önségélyező Pénztár Egészségpénztár és a Vagyonkezelő közösen a következőképpen definiálja a rendkívüli piaci eseményeket:

- Amennyiben a portfóliók 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 3.2.1.1. 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.

3.2.2. Amundi Alapkezelő Zrt. által meghatározott befektetési keretek:

A Portfóliókezelő a pénztári szolgáltatásokra és a pénztárszervezet működésére fel nem használt eszközeit az Öpt., a 268/1997.(XII.22.) számú kormányrendelet szabályainak betartásával, a Pénztár Befektetési Politikájában foglaltak, valamint a Pénztár és a Portfóliókezelő közötti írásba foglalt irányelvek szerint fektetheti be.

A Portfóliókezelő, a jogszabályokban foglalt befektetési és likviditási keretszabályok valamint a gazdasági környezet figyelembe vételével a következő befektetési irányelvek - a könyvszerinti értéken vett portfólió arányok - - szerint kezeli a Pénztár portfólióját:

Eszközcsoport	Amundi Alapkezelő Zrt. által kezelt portfólió		
	min%	cél%	max%
Magyar állampapír, állami garanciás értékpapír együttesen	60%	95%	100%
Külföldi állampapír, állami garanciás értékpapír együttesen	0%	0%	15%
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, vagy kötvény típusú alap befektetési jegye (beleértve az ETF-eket)	0%	0%	10%
Bankbetét, befektetési alszámlán lévő pénz*	0%	5%	20%
Származtatott ügyletek**	0%	0%	15%

A Portfóliókezelő a portfólió stratégiai eszközallokációja alapján elsősorban magyar állampapírokba, állami garanciás értékpapírokba fekteti a rábízott vagyont, ezt tükrözi az ilyen típusú eszközök 100%-os célértéke. Amennyiben a piaci környezet indokolja, a Portfóliókezelő más eszközökbe – például külföldi állampapírokba, hazai és külföldi vállalati és önkormányzati kötvényekbe, jelzáloglevelekbe, bankbetétekbe – is fektetheti a kezelésbe adott vagyont. Extrém piaci környezetben – például rendkívül alacsony, vagy akár negatív rövid állampapírpiaci hozamok mellett - előfordulhat, hogy a kezelésbe adott vagyon befektetési alszámlán tartása a likviditási megfontolásokon túl befektetési szempontból is indokoltá válik. Összességében így előfordulhat, hogy a piaci környezet - az aktív vagyonkezelés keretében - a hazai állampapírokon túl többféle egyéb eszköz bevonását is indokolhatja, melyek mind a hazai állampapír szegmens csökkentése mellett kerülhetnek a portfólióba. A prudenciális felügyeleti ajánlásban szereplő, az összes eszközkategóriára általánosan megfogalmazott 15 százalékpontos eltérési lehetőség az egyes „alternatív” befektetési kategóriák esetében külön-külön tartható, azonban a magyar állampapírok, illetve állami garanciás értékpapír-

ok esetében a 100%-os célsúlyból kiindulva a kizárólag lefelé értelmezhető mozgástérnél a nagyobb eltérési lehetőség fenntartása szakmai és stratégiai szempontból indokolt.

*A bankbetétekre és folyószámlapénzre vonatkozó limit esetében figyelembe kell venni, hogy az egy hitelintézetnél vezetett pénzforgalmi számla, az ott elhelyezett betétek, valamint az ugyanazon hitelintézet által kibocsátott, forgalomba hozott értékpapírok együttes értéke nem haladhatja meg a befektetett pénztári eszközök 20%-át. Az egy csoporthoz tartozó hitelintézeteknél vezetett pénzforgalmi számla, az azoknál elhelyezett betétek, valamint az ugyanazon csoporthoz tartozó szervezetek által kibocsátott, forgalomba hozott értékpapírok együttes értéke nem haladhatja meg a befektetett pénztári eszközök 20%-át.

**A nem forintban denominált eszközök árfolyam-kockázatának fedezésére a Portfóliókezelő devizaárfolyam-kockázat fedezeti származtatott ügyletet köthet. A limit a fedezeti célú származtatott ügyletek eszközértéken belüli súlyára vonatkozik.

A Pénztár hozzájárult, 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.

Referenciahozam:

A Portfóliókezelő az alábbi, a vagyonkezelési irányelvekkel összhangban összeállított index éves hozamának meghaladására törekszik:

- 50%-os mértékben a RMAX Index tárgydíszaki változása
- 50%-os mértékben a MAX Index tárgydíszaki változása

Eszközérték meghatározása

- A Portfóliókezelő gondoskodik a Pénztár tulajdonában lévő értékpapírok és más eszközök folyamatos értékeléséről az eszközérték-számítás szabályainak megfelelően.
- A Portfóliókezelőnek a kezelt pénztári portfólió tekintetében vonatkozó jogszabályok által (kiemelten: Bszt., MiFID II) előírt rendelkezések alapján piaci értékelési kötelezettsége áll fenn. Ennek megfelelően a Pénztár, illetve az általa kezelt portfólió nem hivatalos eszközértékét forintban, a Pénztár tulajdonában lévő értékpapírok értékének, valamint pénz- és egyéb eszközeinek összegeként, közös megegyezéssel a 281/2001. (XII.26.) kormányrendelet 3. számú mellékletével összhangban határozza meg.
- A Pénztár számára küldött riportok a pénzforgalmi szemléletű könyveléshez támogatásként tartalmazzák a könyvszerinti értéket is.

3.2.2.1. A megengedett arányvoktól való eltérés esetén követendő szabályok:**3.2.2.1.1. Ügyletkötés által okozott eltérés**

Ha a Portfóliókezelő olyan ügylete(ke)t köt, amellyel a portfólió könyvszerinti 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 vagyionkezelési irányelvekben, a Pénztár Befektetési politikájában meghatározott limitek megsértése esetén 5 munkanapon belül intézkedni, helyreállítani az előírt arányokat.

3.2.2.1.2. 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 vagyionkezelési irányelvekben, a Pénztár Befektetési politikájában meghatározott, limitek megsértése esetén a Portfóliókezelő észszerű időn - de legfeljebb 30 napon - belül köteles helyreállítani az előírt arányokat.

3.2.2.1.3. 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.

3.2.2.1.4. 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.

3.2.2.1.5. Speciális tájékoztatás a portfólió összértékének 10%-os csökkenése esetén

A Portfóliókezelő tájékoztatja a Pénztárat arról, ha a portfólió összértéke a jelentési időszak (negyedév) eleji értékeléshez képest 10%-kal csökken, illetve minden további 10%-os csökkenésről, legkésőbb annak a munkanapnak a végéig, amikor a küszöbérték túllépése megvalósult, vagy amennyiben ez nem munkanapra esik, a rá következő munkanap végéig.

Összhangszabály

A Vagyonkezelő saját kezelésű befektetési jegyet vásárolhat, amelyek fedezeti alapba, portfólióba 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 268/1997. (XII. 22.) Kormányrendelet 2. sz. melléklete (1) bekezdésének f) pontjában megfogalmazott összhangszabály maradéktalanul teljesüljön.

A Vagyonkezelő a befektetőket előzetesen tájékoztatja arról, milyen tényezők indokolják az egyszeri induláskori, átalakuláskori vagy megszűnéskori díjak felszámítását, valamint milyen összetevői vannak ezen egyszeri díjaknak. A Vagyonkezelő a fenti jogcímek egyikén sem számít fel semmilyen egyszeri díjat (összhangban a befektetési alapok egyesülésére vonatkozó jogszabályi rendelkezésekkel). A vagyonkezelési díj számítása során, amennyiben a Portfólióban szereplő saját kezelésű befektetési alapok alapkezelési díja meghaladja a hatályos jogszabályban rögzített vagyonkezelési díj mértékét és az adott befektetés a pénztár számára közvetlenül is megvalósítható lenne, a vagyonkezelési díjat arányosan csökkenteni kell a vagyonkezelési díj és az alapkezelési díj különbözetével. A kétszeres díjterhelés elkerülése érdekében, egyéni portfóliók esetében sem indokolt egyéb jellegű kezelési díjak felszámítása a vagyonkezelési díjak mellett.

3.2.4. Vagyonkezelés díja

3.2.4.1. CIB Befektetési Alapkezelő Zrt.

A vagyonkezelőt a Portfóliókezelési tevékenységéért vagyonkezelési alapidíj illeti meg.

A vagyonkezelő vagyonkezelési alapidíja tartalmazza a tevékenységével kapcsolatban felmerülő költségeket is.

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. A közvetett befektetési instrumentumoknak tekinthetőek a kormányrendelet 1. sz. mellékletében meghatározott befektetési jegyek, illetve egyéb kollektív értékpapírok. (Összhangszabály)

A vagyonkezelési alapidíj nem haladhatja meg az Öpt. által meghatározott maximumot azzal, hogy a számítás során vagyonkezelési díjként kell figyelembe venni a közvetett befektetési instrumentumok kezeléséből, a vagyonkezelőt megillető alapkezelési díjat is.

A vagyonkezelőt az 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 pénztár részéről történő elfogadását követő 15. munkanapon belül esedékes a vagyonkezelő által kiállított számla alapján.

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 adott időszak alatti befektetési jegy eladásokkal, illetve vételekkel kell korrigálni oly módon, hogy az induló napi befektetési jegy árfolyamértékét csökkenteni kell az adott időszak befektetési jegy eladások és növelni kell az adott időszak befektetési jegy vételek árfolyamértékének súlyozott számtani átlagával, ahol a súlyozás az eladás, illetve a vétel dátumától az adott időszakban hátralévő napok számával történik.

A vagyonkezelő a portfólió értékének az elszámolási időszakban történő csökkenése esetén is részesül vagyonkezelési alapdíjban.

3.2.4.2. Amundi Alapkezelő Zrt díjazása:

A Portfóliókezelőt a szerződésben meghatározott feladatainak ellátásáért Kezelési díj illeti meg.

A Kezelési díj mértéke a negyedéves átlagos lekötött tőke 0,15%-a.

A Kezelési díj megfizetése a pénzügyi negyedév lezárását (vagy a szerződés felmondását) követő 30 napon belül esedékes a díj számítását alátámasztó, a negyedév végétől (vagy a szerződés felmondásától) számított 15 napon belül megküldendő kimutatás és számla ellenében. Szerződő Felek kifejezetten megállapodnak abban, hogy a számla csak akkor kerül megtérítésre, ha a számlával együtt a díjszámítás alapjának részletezése is megküldésre kerül a Pénztárnak.

A Portfóliókezelő nem számít fel Kezelési díjat a Pénztár az Amundi Alapkezelő Zrt. által kezelt befektetési alapokba befektetett tőkére vonatkozóan, így a kezelt alapok alapkezelési díja a Pénztár számra visszatérítésre kerül. A befektetési alapokba befektetett pénztári tőke értéke alaponként, az átlagos napi bekerülési értékre vonatkozóan kerül kiszámításra.

3.3.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 vagyongazdálkodók, a letétkezelő tulajdonosi-, tőke- és piaci helyzetében esetlegesen bekövetkezett változásokra, tendenciákra is.

3.4.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 vagyongazdálkodójánál 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

4.1. 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 felesleges 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.

4.2. A befektetési politika érvényesülésének kontrollálása

A befektetési politika érvényesülésének kontrollálása közvetlen és közvetett módon valósul meg. A vagyongazdálkodási 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).

4.3. 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.

4.4. 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, lejáratait 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 vagyontekintetében 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 vagyonkezelőka 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.t."), az önkéntes kölcsönös egészség- és önszegélyező pénztárak egyes gazdálkodási szabályairól szóló 268/1997. (XII.22.) számú kormányrendeletben, a Magyar Nemzeti Bank ("MNB", mint felügyeleti szerv) vonatkozó iránymutatásai alapján elkészítik a tárgyhónap és tárgynegyedév utolsó napjára vonatkozóan, valamint megküldik azt a pénztárnak. A negyedéves jelentést a vagyonkezelők kötelesek a letétkezelővelegettetni.
- A vagyonkezelőkéves jelentést készítene és azt a tárgyévet követő hónap 15. napjáig a pénztárnak megküldik.
- 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 vagyonkezelőketa pénztár és a közöttük fennálló szerződésekben rögzítettekben túl nem terheli apénztártagjai felé információ nyújtási kötelezettség. A pénztártagok felé fennálló tájékoztatási kötelezettségnek a pénztárnak kell eleget tennie saját Alapszabályának megfelelően. A vagyonkezelőkazonban biztosítják a pénztár részére az általuk kezelt vagyon tekintetében azon információkat, melyek ahhoz szükségesek, hogy 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 letétkezelőnélvezetett befektetési számlán, értékpapírszámlán, illetve értékpapír letéti számlán, valamint egyedi értékpapír nyilvántartásban tartják.

- A letétkezelőnélvezetett befektetési számla, értékpapír számla illetve értékpapír letéti számla, valamint egyedi értékpapír nyilvántartásban feltüntetett értékpapír felett a vagyonkezelőjogosultak rendelkezni (a pénztár és a vagyonkezelők között fennálló szerződések felmondása esetén a felmondási idő leteltéig, illetve az elszámolás megtörténtéig).
- a vonatkozó szabályok – különös tekintettel a „vagyonkezelési irányelvek”-re - alapján meghatározzák a vagyonkezelte portfolió 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 portfolióban 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;
- ellenőrizze a vagyonkezelő tevékenységét, azok jogszabályoknak, a „vagyonkezelési irányelvek”-nek és a pénztár érdekeinek való megfelelését. Ezek - a pénztár érdekeit súlyosan veszélyeztető - megsértése esetén a pénztár külön kérése nélkül is visszautasítsa az érintett tranzakciók lebonyolítására adott vagyonkezelői rendelkezést és haladéktalanul értesítse a pénztárat.
- a pénztári portfolióban tartott értékpapírok kibocsátóival kapcsolatos – a pénztári vagyon értékére és értékállóságára befolyással lévő, továbbá az értékpapírokban megtestesülő tulajdonosi jogok gyakorlását feltételező – eseményekről tájékoztassa a pénztárat;
- a letétkezelés során szerzett tapasztalatokról, a vagyonkezelés 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 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 vagyonkezelőt érintő részeit „vagyonkezelési irányelvek”-be foglalja és azt a vagyonkezelő tudomására hozza. A vagyonkezelési irányelvek meghatározása a pénztár szuverén joga, s annak teljesítése a vagyonkezelői megbízás rendeltetészerű végrehajtásának kötelező érvényű kritériuma.
- A befektetési politika „vagyonkezelési irányelvei”-nek módosítása esetén a vagyonkezelőt haladéktalanul tájékoztassa, illetve a módosító intézkedések kialakítását megelőzően a vagyonkezelő szakmai véleményét kikérje.
- A befektetési céllal átadásra kerülő pénz- és értékpapíreszközait a vagyonkezelő rendelkezése alatt álló pénz-, illetve értékpapírszámlára átutalja/áttranszferálja s az eszközátadásról annak esedékességét megelőzően a vagyonkezelőt írásban tájékoztassa.
- Együttműködjön a vagyonkezelővel annak érdekében, hogy a vagyonkezelő tevékenységét a törvényi előírásoknak, a „vagyonkezelési irányelvek”-nek, a pénztár pénzügyi tervének és egyéb szabályzatainak megfelelően minél eredményesebben végezhesse.
- A pénztár folyamatosan figyelemmel kísérje a vagyonkezelő által bonyolított befektetési üzletmenetet, ennek érdekében a létrejövő tranzakciókról a vagyonkezelőtől tájékoztatást kérjen. Amennyiben a dokumentumok alapján a letétkezelő, illetve a vagyonkezelő nyilvántartása a pénztári nyilvántartástól eltérést mutat, pénztár köteles az egyezőség helyreállítása érdekében eljárni.
- Ha a vagyonkezelő részéről a vagyonkezelői szerződés, a „vagyonkezelési irányelvek” vagy a vonatkozó jogszabályok megsértésére bukkan, az eset súlyosságától függően felszólítsa a vagyonkezelőt a kihágás megszüntetésére. A szabályok ismétlődő, vagy a pénztár érdekeit súlyosan sértő, esetleg szándékos megszegése esetén a vagyonkezelői szerződést rendkívüli felmondással megszüntesse.
- A pénztár befektetési politikáját a letétkezelő rendelkezésére bocsátása.
- A vagyonkezelőre érvényes „vagyonkezelési irányelvek”-et eljuttassa a letétkezelőhöz.

5. Záró rendelkezések

A pénztár az elfogadott, illetve módosított befektetési politikáját az ügyfélforgalma lebonyolítására szolgáló üzleti helyiségében kifüggeszti. A pénztár a befektetési politikájába – az üzleti titoknak minősülő részeit kivéve – a www.danubiusep.hu honlapon betekintési lehetőséget biztosít.

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

A befektetési politika hatályba lépésének időpontja 2018. május 18.

Budapest, 2018. május 18.

Dienes Péter
Igazgatótanács elnöke