

GENERALI EGÉSZSÉG- ÉS ÖNSEGÉLYEZŐ PÉNZTÁR
BEFEKTETÉSI POLITIKÁJA

HATÁLYOS 2017. MÁRCIUS 21-TŐL

| | |
|--|----|
| GENERALI EGÉSZSÉG- ÉS ÖNSEGÉLYEZŐ PÉNZTÁR..... | 1 |
| BEFEKTETÉSI POLITIKÁJA | 1 |
| 1. A szabályzat tárgya..... | 3 |
| 2. A Pénztár befektetési politikája és vagyonkezelési irányelvei..... | 3 |
| 2.1. Általános irányelvek és célok..... | 3 |
| 2.2 Befektetési politika meghatározása, módosítása, értékelése..... | 3 |
| 2.3 A befektetési politika végrehajtása..... | 4 |
| 2.4 Vagyonkezelő és letétkezelő kiválasztásának, tevékenységük értékelésének, díjazásuknak irányelvei..... | 5 |
| 2.5 Befektetési eszközök..... | 6 |
| 2.6 Pénztári portfóliók megnevezése, összetétele és a követendő befektetési irányelvek..... | 7 |
| 2.7 A befektetési politika teljesülésének értékelése..... | 8 |
| 2.8 A befektetési politika módosítása..... | 9 |
| 3. Eljárásrend a pénztár befektetési tevékenysége végrehajtása során..... | 9 |
| 3.1. Likviditáskezelés..... | 9 |
| 3.2 A pénztár, a vagyonkezelő és a letétkezelő közötti feladatmegosztás..... | 10 |
| Záró rendelkezések..... | 12 |

1. A szabályzat tárgya

Jelen szabályzat tartalmazza a Generali Egészség- és Önsegélyező Pénztár befektetési politikáját.

A szabályzat elkészítéséért, aktualizálásáért és betartatásáért a Pénztár igazgatótanácsa felelős.

2. A Pénztár befektetési politikája és vagyonkezelési irányelvei

2.1. Általános irányelvek és célok

Befektetési cél, alapelvek, az érvényesítendő tagi és pénztári érdekek

A Generali Egészség- és Önsegélyező Pénztár vagyonkezelési stratégiájának fő célja a pénztári vagyon hatékony és biztonságos befektetése a pénztár folyamatos likviditásának biztosítása mellett.

A befektetési politika alapelvei:

Tekintettel arra, hogy a pénztárban a tagok számláján a tagok befizetései jellemzően nem a hosszú távú felhalmozást szolgálják, a befektetési célok megfogalmazásánál nem a hosszú távú szemlélet, hanem a befizetések értékének folyamatos megőrzése és gyarapítása a kitűzött cél.

Követendő befektetési alapelvek:

- a pénztárvagyon értékállóságának biztosítása,
- a befektetési kockázatok alacsony szinten tartása (hozam-kockázat optimalizálás),
- a jogszabályban megfogalmazott befektetési korlátok betartása,
- a pénztár likviditásának folyamatos biztosítása,
- állandó és egyenletes pozitív hozam elérésével az egyéni számlák reálértékének biztosítása és hozzájárulás a működési bevételek maximálásához.

Pénztártagi érdek:

A fedezeti tartalékra jutó befizetések értékének megőrzése és hozammal való gyarapítása és a pénztári szolgáltatás megbízhatóságának növelése azzal, hogy minél alacsonyabb valószínűsége legyen a negatív egyéni számlaegyenleg kialakulásának.

Pénztári érdek:

A befektetési politikában meghatározott benchmarkot (referenciaindex) meghaladó hozam elérése illetve érvényesítése.

Az egyenletes pozitív hozam elérése hozzájárul a működési bevételek biztosításához (az alaptagdíj működési hányadára jutó hozamlevonás lehetőségével a tagdíjat nem fizető tagok esetén). Továbbá csökkenti a negatív tagi számlaegyenleg kialakulásának valószínűségét.

2.2 Befektetési politika meghatározása, módosítása, értékelése

A befektetési politikát a Pénztár Igazgatótanácsa határozza meg. A befektetési politikát az Igazgatótanács évente értékeli, de jogosult azt év közben is megváltoztatni. A befektetési politikát az Igazgatótanácsi ülésen jelenlévő IT tagok egyszerű többségi szavazatával kell elfogadni vagy módosítani. Elfogadása vagy módosítása esetén az IT ülést követő soron következő közgyűlésen a befektetési politikát ismertetni kell, valamint a Pénztár honlapján a

döntés meghozatalát követően 15 napon belül közzé kell tenni és a Felügyelet részére meg kell küldeni

A befektetési politika értékelése a vagyonkezelő tevékenységének értékelése alapján történik. A vagyonkezelői értékelés alapja az elért vagyonkezelői hozamnak a referenciaindexszel való összehasonlítása.

2.3 A befektetési politika végrehajtása

A befektetési politikát megvalósító személyek/megbízottak részére a befektetési politika rájuk vonatkozó részét vagyonkezelési irányelvekbe kell foglalni. A vagyonkezelési irányelvek kötelező tartalmi eleme a kezelt portfólió vonatkozásában megengedett befektetési eszközök portfólión belüli minimum és maximum arányai és a kezelt portfólióra vonatkozó referencia indexek meghatározása.

A befektetési politikában szereplő vagyonkezelési irányelveket a vagyonkezelői szerződésbe át kell vezetni. A vagyonkezelő köteles a vonatkozó vagyonkezelési irányelveket, mint konkrét szabályokat végrehajtani.

A vagyonkezelővel és a letétkezelővel közvetlen kapcsolatot tartó személy a Pénztár igazgatótanácsának befektetések felügyeletével megbízott tagja.

A vagyonkezelő - az Öpt. és az önkéntes kölcsönös egészség- és önsegélyező pénztárak befektetési és gazdálkodási szabályairól szóló - a 470/2015. (XII.29.) Kormányrendelettel módosított- 268/2007. (XII. 22.) számú kormányrendelet, valamint a Pénztár által meghatározott befektetési politika keretein belül és szerint – meghatározza a kezelésébe átadott vagyon befektetésének összetételét és lejárata. Az Igazgatótanács köteles a befektetési politika vagyonkezelőre vonatkozó pontjait átvezettetni a vagyonkezelői szerződésbe.

A vagyonkezelő köteles betekintést biztosítani a Pénztár által meghatalmazott személyek részére nyilvántartásukba olyan mélységben, amelyből a vagyonkezelés gyakorlata ellenőrizhető.

A Vagyonkezelő köteles a vagyonkezelésbe átadott összegeket a jogszabályoknak és a Befektetési politikában megfogalmazott elveknek megfelelően befektetni, továbbá a Pénztár részére az általa bizományosként megszerzett és ezáltal hozzá került minden értékpapírt, a birtokba kerülés napját követően, a vagyonkezelői szerződésben szereplő szabályoknak megfelelően átadni a Letétkezelőnek. A Letétkezelő köteles ellenőrizni a Vagyonkezelő tevékenységét a jogszabályoknak és a letétkezelői szerződésnek megfelelően.

A Vagyonkezelő köteles minden hónap utolsó napját követően eszközértékelést és tranzakciós listát készíteni és azt a Megbízónak megküldeni. Az értékelés eszközönkénti bontásban tartalmazza az eszközállományt, megjelölve annak bekerülési és aktuális értékét. Az igazgatótanács befektetések felügyeletével megbízott tagja köteles ellenőrizni a havi letétkezelői jelentésben szereplő eszközértékelés alapján az eszközarányokat és azt, hogy azok megfelelnek-e a jogszabályi előírásoknak.

A pénztári letétkezelő tevékenységét a pénztár érdekében, a letétkezelésre vonatkozó megbízásoknak megfelelően köteles végezni.

A Letétkezelő a pénztári befektetések állományáról minden munkanapra vonatkozóan napi eszközértékelést küld a Pénztár részére. Abban az esetben, ha a Letétkezelő a befektetési előírások megsértését észleli, azt legkésőbb a következő munkanapon köteles a Felügyeletnek és a Pénztárnak jelenteni. A Letétkezelő a jogszabályba ütköző megbízásokat köteles visszautasítani. A letétkezelő a befektetési limitek figyelését és az értékelést a kötésnapra elszámolás alapján végzi.

Az IT a vagyonkezelői szerződés és a hatályos jogszabályok alapján hoz intézkedést.

A letétkezelőnek a fedezeti alap eszközeit a pénztár többi eszközétől elkülönítve kell kimutatnia.

A Pénztárnak az eszközök megvásárlásakor, illetve legalább a tárgyhoz utolsó napjára vonatkozóan tájékoztatnia kell a letétkezelőt arról, hogy melyik eszközöket rendeli a fedezeti alap portfóliójához. Amennyiben a pénztár házipénztára, valamely bankszámlája vagy lekötött betéte több alap között van megosztva, közölnie kell a letétkezelővel, hogy ezekből mekkora állomány tartozik a fedezeti alaphoz.

A pénztár könyvvizsgálója a pénztár eszközeit tartalmazó negyedév végi letétkezelői nyilvántartást köteles összevetni a pénztár analitikus nyilvántartásaival. Az egyezőség vizsgálata a befektetési instrumentumok darabszámára és névértékére vonatkozik. Egyezőség hiányában a könyvvizsgáló köteles a pénztárat és a Felügyeletet az eltérésről az érintett befektetési eszközök megjelölésével - egyidejűleg - írásban tájékoztatni.

2.4 Vagyonkezelő és letétkezelő kiválasztásának, tevékenységük értékelésének, díjazásuknak irányelvei

A vagyonkezelést a Pénztár vagyonkezelővel valósítja meg. A Pénztár egy vagyonkezelőt és egy letétkezelőt alkalmaz. A vagyon- és letétkezelő kiválasztása zártkörű pályázaton történik. A zártkörű pályázat feltételeit az Igazgatótanács határozza meg.

2.4.1 Vagyonkezelő kiválasztásának irányelvei

Biztonság: A pályázó jegyzett és saját tőkéjének, adózott eredményének nagysága, tulajdonosi háttere.

Díjak: Az alaptevékenységért járó díj mértéke.

Referenciák: A kezelt vagyon nagysága, eddig elért hozamok, személyi feltételek.

Operatív kapcsolatok: A szolgáltatók közötti kapcsolat biztosítása, jelentések, kimutatások készítése, minősége.

2.4.2 Vagyonkezelői tevékenység értékelése

A vagyonkezelői tevékenység értékelése a vagyonkezelőre vonatkozó referenciaindex alapján negyedévente történik.

Az értékelés során vizsgálni kell:

- a portfólió összetétele összhangban volt-e a Befektetési politikában megfogalmazott célokkal,
- hogyan alakult a befektetési hatékonyság (a vagyonkezelői hozam és a benchmark hozam viszonya, hogyan alakult)
- történt-e a befektetéseket érintő rendkívüli esemény

2.4.3 Díjazás

A Pénztár az átlagvagyon arányos díjazást alkalmazza a vagyonkezelte vagyonra vonatkozólag

2.4.5 Letétkezelő kiválasztásának, tevékenysége értékelésének, díjazásának irányelvei

Letétkezelő kiválasztásának irányelvei

Biztonság: A pályázó jegyzett és saját tőkéje, adózott eredménye, tulajdonosi háttere, informatikai rendszerének fejlettsége, biztonsága.

Díjak: A tevékenységért járó díj mértéke és értékarányossága, díjplafon alkalmazása.

Referenciák: Az ügyfélszámlák száma, értékpapír állományának nagysága, személyi feltételek. A pénztári portfóliók letétkezelésében való gyakorlat.

Pontosság: Rendszeres jelentések minősége, gyakorisága, tartalma.

2.4.6 Letétkezelő tevékenységének értékelése

A letétkezelői tevékenység értékelése negyedévente történik, a jelentések szakszerűsége, tartalma, illetve a kormányrendeletben meghatározott befektetési keretszabályok kontrollja ellátásának figyelembevételével.

2.4.7 A vagyonkezelő teljesítményének mérése:

A vagyonkezelő teljesítményét a portfólió eszközértékének változásából kell megállapítani. A vagyonkezelő köteles az általa kezelt vagyona a vagyonkezelői hozamrátát és a benchmark alapján a referenciahozamot meghatározni. A hozamszámítás eredményei alapján a referenciahozamot minden negyedévre meg kell állapítani. A vagyonkezelő teljesítményének pontos megítélését az egy egységre jutó eszközérték és a benchmark-adatok normalizált értékének összehasonlításával kell végrehajtani.

2.5 Befektetési eszközök

A vagyonkezelő a jogszabályban meghatározott eszközcsoportokon belül jelen Befektetési Politikában meghatározott eszközök körébe jogosult befektetni a kezelésbe vett vagyont.

A legfontosabb eszköz fajták az alábbiak:

- pénzügyi eszközök

Bankszámla, lekötött bankbetét. A lekötött bankbetét a lekötés időtartama alatt előre meghatározott kamatot fizet. A folyószámla kamata -a számla látra szóló jellege miatt- alacsony és előre nem meghatározható módon változik.

A Pénztár pénzügyi eszköznek tekinti a pénzügyi jellegű eszközökbe fektető befektetési alapok befektetési jegyeit is.

A forint alapú pénzügyi eszközök nem érzékenyek az árfolyamváltozásra ezért alkalmasak a kiszámítható stabil, bár alacsony, hozam biztosítására. Ennél az eszközcsoportnál a kockázatot a lekötési idő előtt feltört bankbetét elmaradó hozama jelenti.

- Hitelviszonyt megtestesítő eszközök

A hitelviszonyt megtestesítő eszközök folyamatos kamatjövedelmük révén csökkentik a kockázatosabb eszközök árfolyamának változásából eredő hozamingadozásokat. A Pénztár a felhalmozott pénztári vagyon értékének megőrzése és biztonsága érdekében a Magyar Állam vagy az MNB által kibocsátott és/vagy garantált értékpapírokat részesíti előnyben. A portfólióban azonban - hozamnövelési céllal - az állampapírok mellett megfelelő bonitású vállalatok illetve egyéb szervezetek által kibocsátott - vagy ilyen szervezet által garantált - kötvények, jelzáloglevelek, egyéb kamatozó eszközök is szerepelhetnek, a hatályos jogszabályban meghatározott kereteken belül. A kialakult hozamviszonyok miatt a fedezeti tartalék esetében a Pénztár elsősorban egy évnél hosszabb futamidejű eszközökbe fektet be.

A Pénztár automatikusan megfelelő bonitásúnak fogadja el azt a szervezetet, amelyet nemzetközi hitelminősítő intézet legalább „A” illetve annak megfelelő (ún. befektetésre ajánlott) kategóriába sorolja. A fenti hitelminősítéssel nem rendelkező szervezeteket a pénztár nem tekinti megfelelő bonitásúnak.

Befektetési Politika

Hatályos: 2017. március 21-től

6. oldal, összesen: 12

- Befektetési jegyek, egyéb kollektív befektetési értékpapírok

A Pénztár befektetési jegyeket elsősorban olyan célok elérése érdekében vásárol, amelyek más úton nem, vagy csak kevésbé hatékonyan érhetőek el, így elsősorban

- kötvény és pénzüpiaci alapok befektetési jegyei
- abszolút hozamú befektetési alapok befektetési jegyei,
- származtatott alap befektetési jegyei kerülhetnek a portfolióba az alábbi feltételek figyelembe vételével:

amennyiben a közvetett portfóliókialakítás költségei meghaladják a közvetlen portfóliókialakítás költségeit, akkor csak olyan esetekben alkalmazható a közvetett instrumentum, ha a közvetett portfóliókialakítás mellett szóló érvek összességében a pénztártagnak (a magasabb költségek ellenére) előnyösebb megoldást jelentenek. Ellenkező esetben nem érvényesülne azon jogszabályi előírás, miszerint a közvetlen és közvetett befektetési költségeknek összhangban (egymáshoz képest indokoltnak) kell lenniük.

A Pénztár ingatlan piaci befektetési alapok és közvetlen részvénytőke befektetési alapok befektetési jegyeinek vásárlását nem teszi lehetővé.

2.6 Pénztári portfóliók megnevezése, összetétele és a követendő befektetési irányelvek

A fedezeti alap vagyonkezelésbe adott állományát legalább 60%-ban magyar állampapírba kell fektetni a következő befektetési korlátok betartásával.

| Eszköz | Minimális arány | Maximális arány | Cél arány | Referencia index |
|---|-----------------|-----------------|-----------|------------------|
| Éven belül lejáró Magyar Állampapír* | 0% | 35% | 10% | 10% RMax |
| Éven túl lejáró Magyar Állampapír* | 50% | 80% | 60% | 90% CMax |
| Értékpapír, amelyben foglalt kötelezettségért a magyar állam készfizető kezességét vállal | 0% | 15% | 5% | |
| Magyarországon bejegyzett jelzálog-hitelintézet által kibocsátott jelzáloglevél | 0% | 15% | 0% | |
| Magyarországon bejegyzett, nyilvános, nyílt végű befektetési alap befektetési jegye** | 0% | 30% | 25% | |
| Pénzeszköz*** | 0% | 20% | 0% | 0% RMAX |

Befektetési Politika

Hatályos: 2017. március 21-től

7. oldal, összesen: 12

**Az éven belül lejáró Magyar Állampapír vonatkozásában a változó kamatozású kötvényeket éven belül lejáró kötvény kategóriába kell besorolni. Ennek oka, hogy a változó kamatozású állampapírok kibocsátásakor csak a kamat megállapítás módja és ideje fixált, a kupon mértéke csak az adott kamatperiódusra ismert. Ezért mind a bruttó ár megállapításakor, mind az átlagos hátralévő futamidő számításakor (duration) a kötvényt – a piaci gyakorlatnak megfelelően – kockázati szempontból úgy kell tekinteni, mintha az adott kamatfizetési periódus végén lejárna.*

***A pénzforgalmi számla egyenlege nem lehet magasabb mint a tárgyévet megelőző év negyedéves jelentései alapján számított havi átlagos pénztári szolgáltatások értékének 120%-a (2016. évben 194,9 mFt).*

További megkötések:

- A három évnél rövidebb hátralévő átlagos futamidejű (duration-ű) hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok célállománya 25% +/- 10% eltéréssel,
- A 10 évnél hosszabb lejáratú hitelviszonyt megtestesítő kötvényállomány nem haladhatja meg a portfolió 5%-át,
- Egy befektetési alap jegyeinek állománya nem haladhatja meg a portfolió 10%-át,
- Az abszolút hozamú befektetési alapok jegyeinek együttes állománya nem haladhatja meg a portfolió 15%-át,
- A származtatott ügyletekbe befektető alap befektetési jegyeinek állománya nem haladhatja meg a portfolió 5%-át,
- Ingatlanpiaci befektetési alapok és közvetlen részvénytársasági befektetési alapok jegyei nem vásárolhatók,

Likviditási és a működési tartalék

A likviditási és működési tartalék esetében: 100% RMAX

A pénztárvagyon allokációja

A pénztár számol a magyar állampapírpiac azon sajátosságával, hogy a rövid állampapírokon pozitív nettó hozam jelenleg nem érhető el. Ezért ilyen papírt csak likviditási célból és minimális mértékben tart a portfoliójában.

Az éven túli állampapírok aktív vagyonkezelésével és alternatív befektetési instrumentumok (pl. befektetési alap, lekötött bankbetét) alkalmazásával kívánja elérni, hogy negatív hozam lehetőleg egyetlen negyedévben se jelenjen meg. Az aktív vagyonkezelés egyben azt a célt is szolgálja, hogy a magas kuponhozamú államkötvények könyv szerinti értéke lényegesen ne szakadjon el a piaci árfolyamtól és a nem realizált árfolyam veszteség ne halmazódjon fel. Ezt a kuponhozam és a piaci hozam eltérése miatt törvényszerűen jelentkező árfolyamveszteség rendszeres (évenkénti) realizálásával kívánja a pénztár megelőzni.

A működési alap és a likviditási alap eszközeit a pénztár a folyamatos likviditás biztosítása érdekében bankszámlán tartja és legfeljebb rövid futamidejű bankbetétben helyezi el.

2.7 A befektetési politika teljesülésének értékelése

A befektetési politika teljesülését, illetve a befektetési tevékenység hatékonyságát legalább évente értékelni kell.

Az értékelés a vagyonkezelő 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,

Befektetési Politika

Hatályos: 2017. március 21-től

8. oldal, összesen: 12

- hogyan alakult a befektetési hatékonyság, s az hogyan viszonyult a referencia hozamhoz,
- történt-e a befektetéseket érintő rendkívüli esemény, ezek milyen hatással voltak a vagyon szerkezetére és hozamára, illetve történt-e kárenyhítő intézkedés;
- indokolt-e a befektetési politika módosítása.

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

2.8 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 befektetésekért felelős vezetője felé, aki 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 a pénztár vagyonkezelőjénél vagy letétkezelőjénél bekövetkező rendkívüli esemény bekövetkezte vagy annak lehetősége áll fenn.

A befektetési politika rendkívüli módosításáról az igazgatótanács dönt.

3. Eljárásrend a pénztár befektetési tevékenysége végrehajtása során

3.1. Likviditáskezelés

Elsődleges likviditás:

A pénztár a folyó kiadásai - beleértve a működési illetve a szolgáltatási kifizetési kötelezettségeket is - zavartalan teljesíthetősége érdekében a likviditását elsődlegesen a pénzforgalmi bankszámláján tartott pénzeszközzel tartja fenn. A szolgáltatási kötelezettségeivel összhangban a bankszámláján legalább annyi szabad pénzeszközt tart, amennyi a szolgáltatásokhoz biztonsággal elégséges. A pénzforgalmi számla egyenlege nem lehet magasabb, mint a tárgyévet megelőző év negyedéves jelentései alapján számított havi átlagos pénztári szolgáltatások értékének 120%-a (2016. évben 194,9 mFt).

Másodlagos likviditás:

Amennyiben a bankszámlára ezen felül érkezik befizetés, a feles likviditást a befektetési számlára kell átutalni, majd befektetni. Amennyiben a pénzforgalmi bankszámlán rendelkezésre álló egyenleg a szolgáltatások fedezetéül nem elegendő, a hiányzó összeget értékpapírok értékesítéséből kell biztosítani. A befektetési hatékonyság fenntartása érdekében kerülni kell a kis összegű, negatív költséghatékonyságú befektetéseket.

A befektetési politika érvényesülésének kontrollálása

A befektetési politika érvényesülésének kontrollálása közvetlen és közvetett módon valósul meg. A vagyonkezelési tevékenység közvetlen felügyeletét a pénztár befektetésekért felelős IT tagja gyakorolja.

A vagyonkezelési tevékenységet közvetetten felügyeli:

- a pénztár letétkezelője,
- a pénztár ellenőrző bizottsága,
- az MNB.

A befektetési tevékenység kontrollálásával kapcsolatos feladatok

A befektetési tevékenység ellenőrzése, a pénztár, a vagyonkezelő és a letétkezelő közötti kapcsolattartás a befektetésekért felelős IT tag és a számviteli rendért felelős vezető feladatkörébe tartozik.

Feladatuk kiterjed a következőkre:

- 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.

A befektetésekért is felelős vezetők munkáját az Igazgatótanács illetve az Ellenőrző Bizottság jogosult/köteles ellenőrizni.

3.2 A pénztár, a vagyonkezelő és a letétkezelő közötti feladatmegosztás

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

- a pénztár feladata és felelőssége, hogy a pénztár befektetési politikájának vagyonkezelőt érintő részeit vagyonkezelési irányelvekébe foglalja és azt a vagyonkezelő tudomására hozza. A vagyonkezelési irányelvek meghatározása a pénztár szuverén joga, s annak teljesítése a vagyonkezelői megbízás rendeltetésszerű végrehajtásának kötelező érvényű kritériuma;
- a befektetési politika vagyonkezelési irányelvek 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 irányelvekének, a pénztár pénzügyi tervének és egyéb szabályzatainak megfelelően minél eredményesebben végezhesse;
- 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;
- amennyiben 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 vagyongazdálkodó feladata és felelőssége, hogy

- a vonatkozó szabályok - különös tekintettel a vagyongazdálkodási irányelvek - alapján meghatározza a vagyongazdálkodott portfólió befektetéseinek összetételét, lejárat szerkezetét;
- megszervezze és lebonyolítsa a pénztár javára és nevében eszközölt befektetési ügyleteket, azaz a pénztár javára illetve terhére értékpapírokat vegyen és adjon el;
- a pénztár eszközeit más ügyfeleitől és saját vagyonától elkülönítetten kezelje, és azokat folyamatosan a pénztár letétkezelője által vezetett értékpapír- és pénzeszámlán tartsa;
- a vagyongazdálkodási szerződésben rögzített tartalommal és gyakorisággal tájékoztassa a pénztárat a vagyongazdálkodott portfóliót érintő tranzakciókról;
- határidőben és a vagyongazdálkodási szerződésben foglalt tartalommal eleget tegyen beszámolási kötelezettségének;
- tőkepiaci prognózisai és elemzései alapján együttműködjön a pénztárral a befektetési politika aktualizálásában és javaslatot tegyen annak módosítására;
- tevékenységében, a tőkepiacon, vagy a kezelt portfólióban bekövetkező rendkívüli eseményekről haladéktalanul tájékoztassa a pénztárat, a pénztári vagyon károsodástól való megóvása érdekében intézkedési javaslatot tegyen, illetve a befektetési politika rendkívüli módosítását javasolja.
- rendkívüli körülmény bekövetkezése esetén legjobb szakmai belátása szerint mindent elkövessen a pénztári vagyon károsodástól való megóvása, a kárenyhítés érdekében.

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

A pénztár feladata, hogy

- a pénztár befektetési politikáját a letétkezelő rendelkezésére bocsássa;
- a vagyongazdálkodóra érvényes „vagyongazdálkodási irányelvek”-et eljuttassa a letétkezelőhöz;

A letétkezelő feladata, hogy

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

- A vagyonkezelő 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).

Záró rendelkezések

Jelen szabályzatot az Igazgatótanács 2017. március 20-án távollévők között megtartott ülésén fogadta el.

Jelen módosított szabályzat 2017. március 21-étől hatályos.



Lengyel Márk

az Igazgatótanács elnöke