

**A ZUGLIGET Önkéntes Nyugdíjpénztár  
2021.évi befektetési politikája  
2021.április 1.-től**

**1.A pénztári vagyon befektetésének célja, alapelvei, a befektetési politikában érvényre juttatandó pénztártagi és pénztári érdekek**

A pénztári vagyon befektetésének célja, a ZUGLIGET vagyonának és ezen keresztül a pénztártagok vagyonának növelése annak érdekében, hogy a pénztártagok vagy hozzátartozóik a nyugdíjkorhatár elérésekor társadalombiztosítási ellátásokat(nyugdíj) pótolja illetve kiegészítse.

A ZUGLIGET tagsága közgyűlési döntéseivel megerősítette, hogy elsődleges preferenciának tekinti a vagyon biztonságos eszközökbe történő befektetését, amely lehetővé teszi a kiszámítható növekedést és minimalizálja a kockázatot. Előbbiek miatt eszközeit diverzifikálja, annak érdekében, hogy az egyik eszközcsoporton elszenvedett esetleges veszteséget a másikon ellensúlyozni tudja. Befektetési elveinek másik fontos eleme a költséghatékonyság, ezért vagyonkezelő alkalmazását és díjazását nem tartja célszerűnek, mert költsége nem állna arányban az elérhető eredménnyel. A pénztár megvásárolt állampapírjait azok lejártáig portfóliójában tartja, míg egyéb eszközeit (részvény, befektetési jegy) a piaci viszonyoknak megfelelően kezeli.

A ZUGLIGET nyugdíjpénztár **működési és likviditási portfólióját 100%-ban** készpénzben és számlapénzben tartja.

Erre a portfóliórészre külön benchmarkot állapít meg, ami: **100% ZMAX**

A pénztár eddigi működése során a 281/2001.(XII.26.) Korm. rendelet 16§.(2) pontja alapján portfólióosztályokhoz rendelt korlátozásokat, amely korlátozásokat mostantól – figyelembe véve a 40/2018.(XI.14.)MNB rendelkezéseit is – a Korm. rendeletben 1.sz. mellékletében felsorolt eszközcsoportokhoz rendeli az alábbiak szerint:

A pénztár az eszközcsoportok minimum és maximum arányait az alábbiakban határozza meg:

<b>Eszközcsoport</b>	<b>Cél(%)</b>	<b>Min(%)</b>	<b>Max(%)</b>	<b>index</b>	<b>index súlya</b>
1.Hazai részvények, Ft cert	20	10	35	BUX	100%
2.Külföldi részvények, ETF,	<b>25</b>	10	35	DAX	100%
3.Árupiaci bef.jegyek	5	0	15	RMAX	100%
4.Abszolút h.bef.jegyek	4	0	20	ZMAX	50%
				RMAX	50%
5.Kötvényalapú bef.jegyek	15	5	25	MAX	100%
6.Származt absz.hbef.jegy	16	0	25	ZMAX	50%
				RMAX	50%
7.Egyéb tőzsdei(cert, ETF,warra)	5	0	20	RMAX	100%
8.Bankszámlák és házipénztá	10	0	35	ZMAX	100%

A pénztár a befektetési portfólió vagyonkezelése során arra törekszik, hogy az eszközcsoportokat rugalmasan tudja növelni illetve csökkenteni.

A befektetési jegyek nem lehetnek ingatlan alapúak. A magyar tőzsdén bevezetett -forintban vásárolható - certifikátokat/warrantokat az 1.számú eszközcsoportba, a külföldi certifikátokat/ETFeket/warrantokat a 2.számú eszközcsoportba kell besorolni. A részvény típusú kollektív értékpapírokat,ETF-ket, illetve azokat, melyek valamely alindexhez vagy iparági indexhez kapcsolódnak vagy a magyar illetve külföldi részvény kategóriába nem besorolhatók, a 7.Egyéb tőzsdei eszközcsoportban kell számba venni.

Az egyes csoportok arányának átmeneti túllépése nem minősül a befektetési politika megsértésének, ha az érték az eszközcsoportra megállapított minimum és maximum érték közé esik.

## **2. A pénztár kockázatvállaló képessége, stratégiai eszközallokáció és a megcélzott hozamok mutatói**

A ZUGLIGET kockázatvállaló képessége, vagyonának és létszámának növekedése miatt javult. A diverzifikáltabb portfólió kialakítását a bizonytalanabb környezet és a fiatalabb korú tagok belépése is indokolja. Az egyedi eszközök megvásárlásáról és eladásáról a pénztár mindenkor befektetési vezetője önállóan dönt.

A megcélzott hozam mutatója, a kezelt portfólió összetételét is figyelembe véve, vagyis a benchmark: **0,2BUX+0,25DAX+ 0,15 MAX+0,2RMAX+ 0,20 ZMAX**

## **3.A befektetési tevékenység végrehajtása**

A ZUGLIGET alapjainak befektetését maga a pénztár végzi az Öpt.38§.(5) bekezdése és a 281/2001.(XII.26.) Korm. 15§ (2) a), b) és c) pontja alapján. A pénztár letétkezelőnek az Unicredit bankot bízta meg, amely szerződést a MNB megkapott, és amely cég feladatait a pénztár vagyonkezelési és vagyonértékelési szabályzata tartalmazza.

Igazgatótanács feladatai:

- Az IT feladata a Pénztár befektetési politikájának meghatározása és évente annak felülvizsgálata.
- Az IT feladata- megbízott tagon keresztül- a pénztár vagyonkezelési tevékenységét irányító személlyel (befektetési vezető) és a letétkezelővel történő kapcsolattartás. Erre a feladatra az IT Galambos Elemért kéri fel.
- Az IT feladata a jelenleg érvényben lévő vagyonkezelési stratégia megváltoztatásának kezdeményezése esetleges kihelyezés kezdeményezése
- Az IT feladata az éves mérleg kiegészítő mellékletében a befektetési tevékenységről beszámoló készítése a közgyűlésnek.
- Az IT feladata a vagyonkezelést irányító személlyel a megbízási, vagy - 1 milliárd feletti vagyon esetén - a munkaszerződés megkötése.
- Vagyonkezelés és vagyonkezelésben részt vevők értékelése, szükség esetén változás kezdeményezése

IT elnökének feladatai:

- Éves befektetési politika vagy módosításának előterjesztése és részvétel az IT döntésben
- Vagyonkezelő, letétkezelő, befektetési vezetővel szerződéskötés vagy módosítás
- Értékpapír-forgalmazó(k) év közbeni kiválasztása és velük szerződéskötés
- részvétel a befektetési döntésekről szóló egyeztetéseken
- Befektetési vezető feletti kontroll gyakorlása
- Adminisztráció eseti vezetői ellenőrzése

A vagyonkezelés irányítójának (befektetési vezető) feladatai:

- állampapír piaci, részvénypiaci trendek figyelése,

- javaslattétel a befektetési politika változtatására, módosítására
- a havi szabad készpénzállomány befektetése, döntés a megvásárlandó vagy eladandó eszközökről a befektetési politika keretei között,
- Minden befektetéssel is foglalkozó IT ülésen írásos beszámoló készítése az előző időszakról,
- mérlegbeszámoló befektetési részének elkészítésében közreműködés, éves írásos befektetési beszámoló készítése,

Az adminisztrációért felelős tag (IT megbízottja) feladatai:

- Adatszolgáltatás minden negyedévet követő 5.-ig a letétkezelőnek a következőkről: házi pénztár záró, bank záró, tagi kölcsön záró állomány.
- Vagyonkezelést irányító (befektetési vezető) döntései alapján az eszköz vásárlások és eladások előkészítése és végrehajtása.
- Befektetési politikát tárgyaló IT ülések előkészítése és adminisztrációjának elvégzése
- Kapcsolattartás a vagyonkezelést irányító (befektetési vezetővel), számára hó elején a várható szabad készpénzállomány megadása.
- Befektetési tevékenységről szóló beszámolók elkészítéséhez adatszolgáltatás megadása a vagyonkezelést irányító (befektetési vezetőnek) a többi résztvevő bevonásával.
- Letétkezelő felé a transzferek kezdeményezése és a szükséges források biztosítása a befektetési alszámlán a megkötött szerződések alapján.
- A letétkezelő által megküldött vagyonértékelés továbbítása a vagyonkezelést irányító (befektetési vezetőnek) és a könyvelésnek.
- A megkötött ügyletekről érkező dokumentumok továbbítása a letétkezelőhöz a bekerülési érték nyilvántartásához.
- Rendszeres konzultáció és kapcsolattartás a vagyonkezelést irányító (befektetési vezetővel), az eszközök eladóival, az IT elnökével.

Letétkezelő feladatai:

- Negyedévente az átadott pénztári adatok és a nála letétbe helyezett eszközök alapján a negyedéves eszközértékelés elkészítése és átadása a pénztárnak, tárgyhót követő 12.-ig.
- Havonta a pénztári portfólióról faxon vagy elektronikusan tájékoztatás küldése az IT megbízottjának.
- Hosszabb lejáratú eszközök kamat és hozamfizetési napjairól előrejelzés küldése.
- A kamatok és hozamok beszédése a pénztár megbízásából.
- Pénztár által kezdeményezett transzferek végrehajtása.
- Pénztár figyelmeztetése, valamilyen törvényi limit átlépésekor.
- Letétkezelést érintő jogszabályváltozásokor pénztár értesítése, szükség esetén szerződésmódosítás előkészítése.
- Szükség szerint egyeztetés a bróker céggel vagy pénztárral.

#### **4. A vagyonkezelési tevékenység folyamatában közreműködő személyek, tisztségviselők és szervezetek kiválasztásának és díjazásának elvei**

A vagyonkezelési tevékenység folyamatában való részvételért a tagok, tisztségviselők és belső alkalmazottak díjazásban nem részesülnek. Kiválasztásuk, végzettségük és eddigi szakmai és vezetői tapasztalatuk alapján történik.

A letétkezelő díjazását a letétkezelési szerződés tartalmazza.

A pénztár a letétkezelő díjazásánál – a tervezhetőség érdekében – fix díj és elszámolóházi költségek megtérítését preferálja.

Közreműködő brókercégeknél a kiválasztás szempontja, az eddigi szakmai referenciák és a cégen keresztül elérhető eszközök nagysága, sokszínűsége.

A vagyonkezelést irányító személy (befektetési vezető) kiválasztásának elvei:

A befektetési vezetőnél alapvető szempontnak tartja a pénztár a felsőfokú végzettséget és a tőzsdei szakvizsga meglétét. Előnynek tartja, ha a vezető pénzügyi diplomával rendelkezik és banknál vagy befektetési szolgáltatónál dolgozott.

## **5. A befektetési politika teljesülésének és a letétkezelő szervezet értékelése**

A befektetési politikát, a megvalósításában közreműködőket, valamint a letétkezelő szervezetet évente 1 alkalommal az Igazgatótanács értékeli. Az értékelés időpontja a tárgyév utolsó napja és a közgyűlés napja közti időintervallumban, Igazgatótanácsi ülésen történik oly módon, hogy az értékelés eredménye a közgyűlésen ismertethető legyen.

A befektetési politikáról szóló beszámoló az éves mérleg kiegészítő mellékletének része.

Az értékelés szempontjai preferencia sorrendben az alábbiak:

- Megfelel-e a pénztártagok érdekeinek
- Eleget tesz-e a befektetés politika a közgyűlésen meghatározott biztonságossági, diverzifikálási követelményeknek
- Eredménye rövid és középtávon meghaladja-e az inflációt, azaz reálhozamot biztosít-e
- Az elért hozamok hosszabb távon megközelítik vagy elérik-e a választott referenciahozamokat

Amennyiben a fenti 4 szempont alapján az Igazgatótanács egyszerű többséggel a befektetési politikát elfogadja, annak változtatására nincs szükség.

A letétkezelő szervezet értékelésének szempontjai az alábbiak:

- A nyilvántartások vezetéséhez kapcsolódó határidők betartása
- Havi és negyedéves tájékoztatók megküldésének időbelisége
- Pénztári követelések, osztalékok, tőkék és hozamok, kamatok határidőben történő beszédése
- A szolgáltatási díj és a szolgáltatási csomag feladatai alapján a szolgáltatási díj versenyképessége

A letétkezelő értékeléséről a fenti szempontok alapján az Igazgatótanács egyszerű többséggel dönt, alulteljesítés esetén intézkedik új letétkezelő keresésének, kiválasztásának megkezdéséről.

## **6.A befektetési politika módosítása**

6.1.A befektetési politika egészének módosítását a pénztár kockázatviselő képességének, vagy a külső befektetői környezet változása, illetve a pénztárvagyon jelentős növekedése indokolhatja.

6.2.A befektetési politika egyes elemeinek módosítását (vagyonkezelő, letétkezelő változtatása, hatáskörök módosulása) gazdasági szempontok, a személyi, tagi állományban bekövetkezett változások vagy szabályozói előírások indokolhatják.

A befektetési politika módosítását kezdeményezheti:

- Év közben, bármelyik tag az Igazgatótanács elnökéhez intézett megkereséssel, vagy közgyűlésen
- Vagyonkezelést irányító és adminisztrációért felelős tag az Igazgatótanács elnökéhez intézett megkereséssel
- Az igazgatótanács tagjai a 4.pontban leírt ülésen

Az Igazgatótanács a kezdeményezéseket megtárgyalja és a 281/2001.(XII.26.) Korm.rendelet 16§.-nak (8) bekezdése alapján dönt a befektetési politika fenntartásáról vagy módosításáról.

## **7.Fenntarthatósági kockázatok integrálása (SFDR)**

Az SFDR rendelet hatálya kiterjed a ZUGLIGET Önkéntes Nyugdíjpénztár mint pénzügyi szereplőre és az általa kezelt portfolióra , mint pénzügyi termékre.

Az ESG rövidítés environmental (környezeti), social (társadalmi) és governance (vállalatirányítás) szavakból tevődik össze, és olyan célkitűzések és kritériumok összefoglalójának tekinthető, amelyek például olyan társadalmilag érzékeny problémákra keresnek megoldást, mint a klímaváltozás vagy a gyerekmunka.

Befektetések tekintetében a fenntarthatósági/ESG szemlélet, olyan befektetési stratégiát takar, amely a gazdálkodó szervezetek fenntarthatóságot célzó törekvéseit, így a környezeti, társadalmi és vállalatirányítási szempontokat is figyelembe veszi a döntéshozatal során a fenntarthatóbb jövő megteremtéséért, mérlegelve azok kockázatát. A gyakorlatban a stratégia megvalósítása során a tőkepiacon a befektetők kerülnek a fenntarthatósági szempontok alapján káros tevékenységet folytató gazdálkodó szervezeteket, és befektetési lehetőséget keresnek a fenntarthatósági szempontok alapján hasznos tevékenységet folytató gazdálkodó szervezetekbe.

A Pénztárunk elkötelezett amellett, hogy vállalatirányítási és befektetési folyamataiba integrálja az ESG elveket, célokat. Ilyenek különösen, de nem kizárólagosan a klímaváltozás elleni küzdelem, a természeti erőforrások védelme, a megfelelő termékminőség garantálása, a munkavállalói jogok védelme, a transzparens működés, valamint a korrupció és pénzmosás elleni fellépés.

A fentiekkel összhangban a Pénztár az alábbi alapelvek mentén alakítja fenntarthatósági politikáját:

A Pénztár a befektetési döntéseknek a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt káros hatásait, a Társaság mérete, befektetőinek ESG érzékenysége, valamint a hozamelvárás tükrében figyelembe veszi, előnyben részesíti a pozitív befektetéseket.

Folyamatosan figyelemmel kíséri a befektetési célpontok vállalatirányítási gyakorlatát és ESG típusú publikációt, közleményeit.

A Pénztár szabályzataiban, szervezeti felépítésében, egyéb nem befektetési döntéseiben a szükséges mértékig érvényesíti a fenntarthatósági elveket.

Portfólióink esetén a befektetéseink fenntarthatósági kockázati kitettségét nem tekintjük relevánsnak, ezért termékünk(portfólióink) hozamára a fenntarthatósági kockázatok kevéssé vannak hatással. Az egyéb piaci, befektetési kockázatok sokkal meghatározóbbak termékünk hozamának és volatilitásának alakulására.

Portfólióink alapjául szolgáló egyedi befektetések kiválasztása során nem vesszük figyelembe a környezeti szempontból fenntartható gazdasági tevékenységre vonatkozó speciális uniós kritériumokat.(taxonómia rendelet)

A Pénztár az általa kezelt portfólióval kapcsolatos, befektetőinek szóló ESG tájékoztatást - megfelelően ezzel az Európai Parlament és Tanács 2019. november 27-i (EU) 2019/2088 Rendeletének, (SFDR rendelet), - tárgyilagos formában, közérthető módon hozza nyilvánosságra, hogy tagjaink láthassák az esetleges ESG szempontú mérlegelési lehetőségeket.

A ZUGLIGET Önkéntes Nyugdíjpénztár 2021.évi befektetési politikájának módosítását az Igazgatótanács 8/2021.évi határozatával elfogadta, és 2021. április 1 -i hatállyal lépteti életbe.

**Budapest, 2021. április 01.**

ZUGLIGET Önkéntes Közaltagok  
Országos Nyugdíjpénztár  
121 Budapest, Zugligeti u. 44.

**Dr. Réti Olga elnök**  
**ZUGLIGET Önkéntes Nyugdíjpénztár**