



# Az Életút Egészség- és Önszegélyező Pénztár Befektetési politikája és eljárásrendje

## 1. Bevezetés, alapelvek

Jelen szabályzat az Életút Egészség- és Önszegélyező Pénztár (továbbiakban: pénztár) igazgatótanácsa által kialakított, a pénztár vagyona megcélzott befektetési politikát és az annak megvalósításához kialakított eljárásrendet tartalmazza az önkéntes kölcsönös biztosító pénztárakról szóló 1993. évi XCVI. törvényben illetve ahhoz kapcsolódó befektetési kormányrendeletben, valamint az e tárgyú MNB ajánlásban foglaltak figyelembevételével.

A pénztár a tagok, illetve azok munkáltatói befizetéseiből – valamint az ezek után befolyó adójóváírásokból rendelkezésre bocsátott vagyon értékállósága megőrzése, a pénztár jövőbeli szolgáltatási kötelezettségei értékének növelése érdekében vagyongazdálkodási partner(ek) közreműködésével befektetési tevékenységet is végez, melynek során a jelen szabályzatban rögzített elvek szerint vagyont a jogszabály által engedett befektetési eszközökbe fekteti be.

A pénztár befektetési üzletmenetében közreműködők:

Kapcsolat jellege	Partner	Elérhetősége	Logo
Vagyongazdálkodó	Generali Alapkezelő Zrt	<a href="http://www.alapkezelolo.hu">www.alapkezelolo.hu</a>	
Letétkezelő	Unicredit Bank Hungary Zrt	<a href="http://www.unicreditbank.hu">www.unicreditbank.hu</a>	

A befektetési tevékenységgel kapcsolatban megfogalmazódó célok az alábbiak:

- a pénztárvalyon értékállósága érdekében a befektetési tevékenység biztonságosan és hatékonyan valósuljon meg szabályozott keretek között;
- a befektetéssel együttjáró 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, különösen a rendszeresen felmerülő tagi szolgáltatási kifizetési igények finanszírozhatósága szempontjából,
- a törvényi előírások folyamatosan teljesüljenek,
- a befektetési tevékenység költséghatékonyan valósuljon meg.

A pénztár befektetési tevékenysége megvalósítása során a pénzügyi terveiben megfogalmazott célokkal és a tevékenység során ténylegesen felmerülő gazdasági események által indukált pénzforgalmával összhangban alakítja ki vagyona összetételét, annak lejárat szerkezetét.

A pénztár méretei és adottságai figyelembevételével arra szakosodott szolgáltató (vagyongazdálkodó) közreműködésével valósítja meg a befektetési célkitűzéseit, amiktől befektetési többletteljesítményt, mint hozzáadott értéket remél. Ezzel együtt viseli a befektetési döntések kockázatát és az ellátott tevékenységért vagyongazdálkodási díjat fizet, mely a ténylegesen elért befektetési eredményt terheli/csökkenti. Ebben a viszonyrendszerében a pénztár az Európai Parlament és a Tanács illetve a Magyar Országgyűlés portfóliókezeléssel, vagyonösszetételével kapcsolatosan meghozott, a környezetünk megóvását, fenntarthatóságát célzó elvárásoknak/előírásoknak indirekt módon úgy kíván megfelelni, hogy a vagyongazdálkodó döntéshozatali mechanizmusától várja el ezen célok érvényesülését, a vagyongazdálkodó mandátum megtartása feltételeként. A vagyongazdálkodó által kialakított fenntarthatósági és átláthatósági politika elérhető a partnerhez tartozóan feltüntetett elérhetőségeken. A pénztár ezen túl egyéb szigorító korlátokat nem követel meg a vagyongazdálkodójától.

## 2. A befektetési tevékenység szabályozásának keretei

A pénztár befektetési tevékenységének szabályait jelen szabályzatban – mint a pénztár befektetési politikájában – rögzíti. A befektetési politika kialakítása az ügyvezető feladatkörébe tartozik, amit az Igazgatótanács hagy jóvá.

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 politikát a pénztár az MNB-nek köteles megküldeni, s azt a honlapján is elérhetővé kell tennie a tagok és bármely más érdeklődő számára.

A befektetési politika meghatározása azt a célt szolgálja, hogy a meglévő illetve csatlakozni szándékozó tagok - kellő információval bírjanak 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 vagyoni és likviditási helyzetét és annak várható alakulását;
- a pénzügyi 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 letétkezelői feladatokkal letétkezelőt kell megbízni. A letétkezelő kontrollálja a pénztár befektetési tevékenységének jogszabályokkal való összhangját.

## 3. A pénztár befektetési politikája

### 3.1. A pénztárvagyon befektetésének keretei - referencia indexek

Az egészség- és önszegélyező pénztári 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 lehetősége van a pénztárnak.

Fedezeti alap

A pénztár elkülönítetten kezelt/nyilvántartott fedezeti alapja forrását képező vagyonrészre az alábbi befektetési korlátokat/mozgásteret határozta meg, mellyel egyezően bízta meg a vagyonkezelőjét a befektetési tevékenység ellátására (a meghatározott mozgástér a vagyon piaci értékére vetítve értendő):

Eszközcsoportok	megengedett arány	Célérték
<b>Bankbetét</b>	<b>0-20%</b>	<b>0%</b>
<b>Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok</b>	<b>0-100%</b>	<b>60%</b>
Magyar állampapír, állami garanciás értékpapír	0-100%	60%
(ebből diszkont-kincstárjegyek)	(0-100%)	(25%)
Külföldi állampapír, állami garanciás értékpapír	0-50%	0%
Magyarországon bejegyzett gazdálkodó szervezet által forgalomba hozott kötvény	0-10%	0%
Magyarországon bejegyzett hitelintézet által forgalomba hozott kötvény	0-10%	0%

Külföldön bejegyzett gazdálkodó szervezet által forgalomba hozott kötvény	0-10%	0%
Külföldön bejegyzett hitelintézet által forgalomba hozott kötvény	0-10%	0%
Teljes részvényarány részvényalapú befektetési jeggyel együtt	0-50%	20%
Magyarországon kibocsátott részvény és jelen eszközcsoporttal azonos befektetési politikával rendelkező kollektív befektetési forma befektetési jegyei	0-50%	10%
Külföldön kibocsátott részvény és jelen eszközcsoporttal azonos befektetési politikával rendelkező kollektív befektetési forma befektetési jegyei	0-50%	10%
Származtatott ügyletekbe fektető vagy garantált alap befektetési jegye	0-5%	5%
Pénzpiaci, likviditási, kötvény típusú alap befektetési jegye	0-10%	0%
<b>Befektetési jegy összesen</b>	<b>0-50%</b>	<b>25%</b>
<b>Ingatlan befektetési jegy</b>	<b>0-10%</b>	<b>0%</b>
<b>Jelzáloglevél</b>	<b>0-25%</b>	<b>15%</b>
<b>Deviza-árfolyamkockázat fedezeti származtatott ügylet</b>	<b>0-100%</b>	<b>0%</b>
<b>Repo ügylet (szállításos)</b>	<b>0-15%</b>	<b>0%</b>

A portfóliórészhez rendelt referenciaindex összetétele az alábbi:

5% S&P500 + 5% EuroStoxx50 + 5% CETOP + 5% MSCI EM + 80% RMAX 50 bázisponttal emelt teljesítménye

A pénztár a vagyona befektetése célkitűzésében ezen összetételű portfólió teljesítményét célozza meg. Ennek meghaladása esetére a vagyionkezelőnek sikerdíj megfizetését vállalja a többleteljesítmény 20%-a erejéig.

A közösségi szolgáltatások forrásainak befektetése a fedezeti alap részeként történik meg.

A pénztár pénzforgalmi szemléletű könyvvitele miatt az elért időszaki befektetési teljesítmény nem feltétlenül egyezik meg a tagok egyéni számláin negyedéves gyakorisággal fedezet arányosan felosztott hozam mértékével, mivel az utóbbi alapját a realizált hozamok képezik.

#### Működési alap

A pénztár működési alapjában megképződött vagyontömeg befektetésével realizálható bevételek is jelentőséggel bírnak a pénztár működési költségeinek finanszírozásának. E célból ezen elkülönített működési források is befektetésre kerülnek, melyre az alábbi befektetési összetételt/mozgásteret határozta meg a pénztár:

Eszközcsoportok	megengedett arány	Célérték
<b>Bankbetét</b>	<b>0-20%</b>	<b>0%</b>
<b>Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok</b>	<b>0-100%</b>	<b>60%</b>
Magyar állampapír, állami garanciás értékpapír	0-100%	60%
(ebből diszkont-kincstárjegyek)	(0-100%)	(25%)
Külföldi állampapír, állami garanciás értékpapír	0-50%	0%
Magyarországon bejegyzett gazdálkodó szervezet által forgalomba hozott kötvény	0-10%	0%
Magyarországon bejegyzett hitelintézet által forgalomba hozott kötvény	0-10%	0%
Külföldön bejegyzett gazdálkodó szervezet által forgalomba hozott kötvény	0-10%	0%
Külföldön bejegyzett hitelintézet által forgalomba hozott kötvény	0-10%	0%
Magyarországi helyi önkormányzat által forgalomba hozott kötvény	0	0%
Külföldi önkormányzat által forgalomba hozott kötvény	0	0%
Teljes részvényarány részvényalapú befektetési jeggyel együtt	0-50%	20%
Magyarországon kibocsátott részvény és jelen eszközcsoporttal azonos befektetési politikával rendelkező kollektív befektetési forma befektetési jegyei	0-50%	10%

Külföldön kibocsátott részvény és jelen eszközcsoporthal azonos befektetési politikával rendelkező kollektív befektetési forma befektetési jegyei	0-50%	15%
Származtatott ügyletekbe fektető vagy garantált alap befektetési jegye	0-5%	5%
Pénzpiaci, likviditási, kötvény típusú alap befektetési jegye	0-10%	0%
<b>Befektetési jegy összesen</b>	<b>0-50%</b>	<b>25%</b>
<b>Ingtalan befektetési jegy</b>	<b>0-10%</b>	<b>0%</b>
<b>Jelzáloglevél</b>	<b>0-25%</b>	<b>15%</b>
<b>Deviza-árfolyamkockázat fedezeti származtatott ügylet</b>	<b>0-100%</b>	<b>0%</b>
<b>Repo ügylet (szállítós)</b>	<b>0-15%</b>	<b>0%</b>

A portfóliórészhez rendelt referenciaindex összetétele az alábbi:

100 %-ban az RMAX teljesítménye

Természetesen e vagyონrész tekintetében is kézenfekvő elvárás, hogy a működés várható kiadásai finanszírozhatóságát folyamatosan biztosítani kell a befektetési tevékenységnek.

A pénztár értékpapír kölcsönzést nem végez.

### 3.2. A pénztár vagyón allokációja – közreműködő igénybevétele

A pénztár a bankszámláján tartott összesen felüli vagyónát a megcélzott vagyónösszetétel kialakítása érdekében vagyónkezelőhöz helyezte ki. A ki nem helyezett összeg a soron következő szolgáltatási kifizetések fedezetéül szolgál.

A vagyónkezelő partner ajánlatkérés útján választja ki a pénztár, ami történhet pályázati kiírással, vagy direkt ajánlatkéréssel. A vagyónkezelő kiválasztása a vele történő szerződéses kapcsolat kialakítása az Igazgatótanács hatáskörébe tartozik. Ennek során alapvető jelentőséggel bír a pénztár környezettudatosságra és fenntarthatóságra vonatkozó elvárások érvényesülése, az e téren a pénztárral szembeni szabályozói és ügyfél-elvárásoknak megfelelő, ahhoz igazodó üzletpolitika megléte.

Vagyónkezelési feladattal a pénztár tevékenységi engedéllyel és megfelelő referenciával rendelkező vagyónkezelő társaságot bíz meg. A vagyónkezelő felé megfogalmazott befektetési feladatot (kialakítandó vagyónösszetételt és annak referencia indexét) a vagyónkezelési szerződésben kell rögzíteni. A megfogalmazott vagyónkezelési irányelveket a letétkezelő tudomására kell hozni.

### 3.3. A befektetési politika teljesülésének értékelése

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

Az értékelés az ügyvezető illetve a vagyónkezelő beszámolója alapján történik. Az értékelés során meg kell vizsgálni, hogy

- teljesültek-e az előirányzott célok;
- a vagyón összetétele összhangban volt-e a befektetési politikában és a jogszabályokban előírt rendelkezésekkel,
- születtek-e intézkedések az esetleges eltérések megszüntetésére,
- hogyan alakult a befektetési hatékonyság, s az hogyan viszonyult a referencia hozamhoz,
- történt-e a befektetéseket érintő rendkívüli esemény, ezek milyen hatással voltak a vagyón 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 vagyongazdálkodó, letétkezelő tulajdonosi-, tőke- és piaci helyzetében bekövetkezett változásokra, tendenciákra is.

### **3.4. A befektetési politika módosítása**

A befektetési politika módosítása szükségességét – amennyiben rendkívüli esemény ezt nem indokolja - évente egyszer kell megvizsgálni.

Rendkívüli esemény/körülmény bekövetkezése esetén a befektetési tevékenység végrehajtásával megbízott személyek/szervezetek kötelesek jelezni ezek fennállását a pénztár 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:

- az értékpapírtőzsde forgalmának rendkívüli árfolyammozgások miatti felfüggesztése, vagy annak körvonalazódó lehetősége/veszélye;
- a portfolióban lévő és a portfolióban 5%-ot meghaladó 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 pénzeszközzel tartja fenn. A havonkénti szolgáltatási kötelezettség ütemezésével összhangban a bankszámláján lehetőség szerint annyi szabad pénzeszközt tart, amennyi a szolgáltatásokhoz előreláthatólag elégséges, figyelemmel a jogszabályok ezirányú előírására.

#### 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 másodlagos likviditás folyamatos biztosítása céljából a pénztárnak mindig legalább annyi rövid lejáratú befektetést (állampapírt, diszkont kincstárjegyet, pénzpiaci alap jegyet) kell tartania a portfoliójában, amennyi a soron következő szolgáltatások esedékességekor várhatóan 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 a pénztár felelős vezetője gyakorolja.

A vagyongazdálkodási tevékenységet közvetetten felügyeli:

- a pénztár letétkezelője,
- a pénztár ellenőrző bizottsága,

- az 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 a pénztár felelős vezetője feladatkörébe tartozik. A felelős vezető 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 ezirányú tevékenységet az Igazgatótanács illetve az Ellenőrző Bizottság jogosult/köteles ellenőrizni.

#### 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 pénztár feladata és felelőssége, hogy*

- 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 rendeltetésszerű 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;
- 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”-re - 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 vagyontól 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;
- a háttérben, tevékenységében, a tőkepiacon, vagy a kezelt portfólióban bekövetkező rendkívüli eseményekről haladéktalanul tájékoztassa a pénztárat, a pénztári vagyont 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 vagyont 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 vagyongazdálkodásra érvényes „vagyongazdálkodási irányelvek”-et eljuttassa a letétkezelőhöz;
- a házipénztára pénzeszenlegéről és a nem a letétkezelőnél elhelyezett bankbetétei állományáról napi rendszerességgel információt szolgáltatson a letétkezelő felé.

*A letétkezelő feladata, hogy*

- vezesse a pénztár forint befektetési számláit (a fedezeti alap esetében a **HUF 10918001-00000003-09300012**, az ettől elkülönített működési alap vagyona esetében a **HUF 10918001-00000003-09300067**) és azok forgalmáról tájékoztassa a pénztárat;
- ugyanezt a feladatot ellássa a pénztár euro számlája (**EUR: 10918001-00000003-09301036**) illetve USD számlája (**USD: 10918001-00000003-09300050**) tekintetében is;
- kezelje a pénztár értékpapír számláit (fedezeti alap esetében **318-1089 /3030930/**; elkülönített működési alap esetében **318-1389/ 3130930/**), s nyilvántartsa az azokon elhelyezett értékpapírokat és a pénztár megbízásában eljárjon azok hozamainak beszedése érdekében;
- ellenőrizze a vagyongazdálkodó befektetési tevékenységét, azok jogszabályoknak, a „vagyongazdálkodási irányelvek”-nek való megfelelését.
- a pénztári portfólióban tartott értékpapírok kibocsátóival kapcsolatos – a pénztári vagyont értékére és értékállóságára befolyással lévő, továbbá az értékpapírokból megtestesülő tulajdonosi jogok gyakorlását feltételező – eseményekről tájékoztassa a pénztárat;
- a letétkezelés során szerzett tapasztalatokról, ezzel kapcsolatos észrevételeiről a pénztárt tájékoztassa;
- a napi gyakorisággal elkészítse és a pénztár részére megküldje a vagyont 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 értesítse.

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).

## **5. Záró rendelkezések**

A pénztár az elfogadott, illetve módosított befektetési politikáját az ügyfélforgalma bonyolítására szolgáló üzleti helyiségeiben kifüggeszti. A pénztár a befektetési politikáját a [www.eletut.hu](http://www.eletut.hu) honlapon közzéteszi.

A fentiekben kialakított szabályozást a pénztár igazgatótanácsa 2023. június 20-án megtartott ülésén a hagyta jóvá.

Érvényes: 2023. június 20-tól