

MENTŐ NYUGDÍJPÉNZTÁR

Székhely: 1134 Budapest, Róbert Károly krt. 77. III/310-311.

Ügyfélfogadás: 1142 Budapest, Erzsébet királyné útja 87.

honlap: mentonyugdijpenztar.hu, e-mail: info@mentonyugdijpenztar.hu

Tel.: +36-70-490-5633

Bankszámlaszám: 11991102-02145482-00000000

MENTŐ NYUGDÍJPÉNZTÁR

A Mentő Nyugdíjpénztár befektetési politikája hatályos 2026. január 1. napjától

A Mentő Nyugdíjpénztár (továbbiakban: Pénztár) Igazgatótanácsa tekintettel a Pénztár vagyonát érintő rendkívül összetett befektetési tevékenység során érvényre juttatandó pénztártagi érdekekre a 1993. évi XCVI. törvénynek (továbbiakban: Öpt.) és a 281/2001. (XII. 26.) Korm. rendeletnek megfelelően, azok szabályozásait a bennük foglaltak szerint kiegészítve az alábbi befektetési politikát alakítja ki és fogadja el:

1. A pénztári vagyon befektetésének célja, alapelvei

A Pénztár szolgáltatási kötelezettségének minél hatékonyabb teljesítése, illetve ezzel összefüggésben a tagi, munkáltatói tagi és támogatói befizetések, adományok értékének megóvása, lehetőség szerinti gyarapítása érdekében rendelkezésre álló szabad eszközeit a Pénztár likviditásának és hosszú távú fizetőképességének folyamatos fenntartása mellett a vonatkozó jogszabályok és jelen befektetési politika korlátozásait is figyelembe véve befekteti. A Pénztár befektetési tevékenysége során vagyona biztonságos megőrzésére törekszik, kockázatviselési hajlandósága ennek megfelelően mérsékelt, ezért kinyilvánítja, hogy olyan mértékű hozam elérésére törekszik, amelyhez vállalandó kockázat mértéke nem veszélyezteti a Pénztár időszak elején rendelkezésre álló tőkéjének nominális értelemben vett sértetlenségét. A Pénztár befektetési tevékenységének bonyolításában résztvevő közreműködőktől (vagyonkezelőtől) elvárja ugyanakkor, hogy a vállalt kockázat mértékének megfelelő lehető legmagasabb hozam elérése érdekében legjobb tudásuk szerint a vonatkozó jogszabályok és jelen befektetési politika figyelembevételével mindent tegyenek meg. A Pénztár befektetéseinek összetételét a kockázat csökkentése érdekében mind a tőkepiac szegmensei, mind a kibocsátók, mind pedig a lejáratok szempontjából széles körűen diverzifikálni kívánja, ezért a Pénztár befektetési üzletmenetének a tőkepiaci viszonyok alakulását szakértő módon követő, minél költséghatékonyabb bonyolításával e tevékenység végzésére jogosító MNB engedéllyel rendelkező társaságot bíz meg és számára a Befektetési politika őt érintő részeit Vagyonkezelési irányelvekbe foglalja.

MENTŐ NYUGDÍJPÉNZTÁR

Székhely: 1134 Budapest, Róbert Károly krt. 77. III/310-311.

Ügyfélfogadás: 1142 Budapest, Erzsébet királyné útja 87.

honlap: mentonyugdijpenzta.hu, e-mail: info@mentonyugdijpenzta.hu

Tel.: +36-70-490-5633

Bankszámlaszám: 11991102-02145482-00000000

2. A befektetési politika meghatározása

A Pénztár befektetési politikáját az Igazgatótanács felhatalmazása alapján az igazgatótanács elnöke készíti el. Az Igazgatótanács elnöke a befektetési politika kialakításánál lehetőséget ad a Pénztár vagyongazdálkodójának a befektetési politika kialakításában történő részvételre. Az igazgatótanács elnöke a befektetési politika elkészítésébe a vonatkozó pénztári szabályzatok betartásával – különös tekintettel a pénztártitkok kezelésére vonatkozó szabályokra – külső szakértőt, tanácsadót is bevonhat. Az igazgatótanács elnöke a befektetési politikára vonatkozó javaslatát az Igazgatótanács felé történő előterjesztését megelőzően véleményeztetni a Pénztár Ellenőrző Bizottságával is. Az igazgatótanács elnöke az általa elkészített befektetési politikai javaslatot a bevont szakértők esetleges módosítási javaslataival együtt előterjeszti az Igazgatótanács számára. Az Igazgatótanács egyszerű szavazati többséggel dönt a befektetési politika elfogadásáról. Az Igazgatótanács által elfogadott befektetési politikát és annak módosításait ismertetni kell a Pénztár soron következő Közgyűlésével, illetve annak mindenkor hatályos tartalmi kivonatát a Pénztárba belépni szándékozó leendő tagokkal.

3. A befektetési politika teljesülésének értékelése

A Pénztár befektetési politikája teljesülésének értékelését legalább évente egyszer az Igazgatótanács az Ellenőrző Bizottság előterjesztése alapján köteles elvégezni. Az értékelés során meg kell vizsgálni, hogy:

- a kialakított befektetési politika megvalósítása segítette-e a pénztári vagyon befektetési céljainak elérését;
- a befektetési ügyletmenet, a befektetési portfóliók összetétele, szerkezete összhangban volt-e a befektetési politikában és a jogszabályokban előírt rendelkezésekkel, az esetleges eltérések megszüntetése érdekében milyen intézkedések történtek;
- a befektetési portfóliók hozama a hozzájuk rendelt referencia indexek tűréshatáron belüli környezetében alakultak-e, illetve hogy mik voltak az esetleges eltérések okai;
- az értékelt időszakban történt-e a befektetéseket érintő rendkívüli esemény, ezek milyen hatással voltak a portfólió szerkezetére és hozamára, illetve történt-e kárenyhítő intézkedés;

A befektetési tevékenység eredményeinek értékelése alapján javaslatot kell tenni a befektetési politika fenntartására, esetleges módosításaira.

A befektetési politika megvalósulásának értékelését az éves beszámoló elfogadását megelőzően ismertetni kell a Pénztár Közgyűlésével is.

4. A befektetési politika módosítása

A befektetési politika esetleges módosítására – amennyiben rendkívüli esemény ezt nem indokolja - a Pénztár Igazgatótanácsa a befektetési politika megvalósulásának értékelése kapcsán évente egyszer ad megbízást a Pénztár befektetési politikájának előterjesztéséért felelős 2. pontban meghatározott tisztségviselőjének, aki a befektetési politika meghatározására vonatkozó szabályok szerint az értékelésben leírt módosítási javaslatok figyelembe vételével

MENTŐ NYUGDÍJPÉNZTÁR

Székhely: 1134 Budapest, Róbert Károly krt. 77. III/310-311.

Ügyfélfogadás: 1142 Budapest, Erzsébet királyné útja 87.

honlap: mentonyugdijpenztar.hu, e-mail: info@mentonyugdijpenztar.hu

Tel.: +36-70-490-5633

Bankszámlaszám: 11991102-02145482-00000000

készíti el az új befektetési politikára vonatkozó előterjesztését. A módosított befektetési politika elfogadásáról az Igazgatótanács egyszerű szavazati többséggel dönt.

Rendkívüli körülmények bekövetkezése esetén a befektetési politika megvalósításában résztvevők, a befektetési tevékenység bonyolítói jelzik ezek fennállását a Pénztár Igazgatótanácsa felé, és javaslatot tesznek a szükséges intézkedésre, valamint a befektetési politika rendkívüli módosítására. Rendkívüli körülmények különösen:

- az értékpapírtőzsde forgalmának rendkívüli árfolyammozgások miatti felfüggesztése, vagy ha ez fenyeget;
- a portfolióban lévő értékpapírok kibocsátóinál bekövetkező rendkívüli események;
- a tőkepiacon bekövetkező olyan változások, amelyek a befektetési politika fenntartását akadályozzák, megnehezítik, vagy akár ellehetetlenítik;
- a Pénztár vagyongazdálkodásánál bekövetkező rendkívüli események.

Az Igazgatótanács ebben az esetben a befektetési politika rendes módosításánál ismertetett eljárással dönt a rendkívüli módosításról. Amennyiben a rendkívüli módosítási eljárás lefolytatására nincs mód (pl. nincs rá elég idő) úgy a befektetési tevékenység végzője a Pénztár károsodástól való megóvása érdekében saját legjobb szakmai belátása szerint cselekedhet. Külső vagyongazdálkodó esetében a vagyongazdálkodó megbízási szerződésében rögzíteni kell, hogy a Vagyongazdálkodási irányelvek megsértésével a Pénztárnak okozott kárt a vagyongazdálkodó köteles megtéríteni.

5. Feladatmegosztás a befektetési tevékenység végrehajtásában

A befektetési tevékenység felügyeletét a Pénztár képviselőjében az Igazgatótanács elnöke végzi, így ő általánosan jogosult és köteles a vonatkozó szolgáltatói szerződések feltételeit a Pénztár érdekeit képviselve letárgyalni, illetve ennek során szakértő közreműködését (pl. jogász, befektetési tanácsadó) veheti igénybe. A szolgáltatókkal kötendő megbízási szerződések és azok módosításainak aláírásáról az igazgatótanács elnöke előterjesztése alapján az Igazgatótanács dönt. A Pénztárral szerződéses viszonyban álló szolgáltatók közötti munkamegosztás megszervezését a Pénztár koordinálja, ellenőrzi a szolgáltatók közötti eljárási és lebonyolítási rendek kialakítását, valamennyi szolgáltatójától számonkéri ezek elkészítését.

5.1. A Pénztár és a Vagyongazdálkodó közötti feladatmegosztás

A Pénztár és a Vagyongazdálkodó közötti feladatmegosztást a vagyongazdálkodó megbízási szerződésben az alábbiakkal összhangban kell szabályozni:

A Pénztár feladata:

- A Pénztár jelen Befektetési politika Vagyongazdálkodót érintő részeit Vagyongazdálkodási irányelvekbe foglalja és azt haladéktalanul eljuttatja a Vagyongazdálkodóhoz. A Vagyongazdálkodó megbízási szerződésében rögzíteni kell, hogy a Vagyongazdálkodási irányelvek a Vagyongazdálkodó általi kézhezvételt követően a szerződés mellékletévé válnak;

MENTŐ NYUGDÍJPÉNZTÁR

Székhely: 1134 Budapest, Róbert Károly krt. 77. III/310-311.

Ügyfélfogadás: 1142 Budapest, Erzsébet királyné útja 87.

honlap: mentonyugdijpenztar.hu, e-mail: info@mentonyugdijpenztar.hu

Tel.: +36-70-490-5633

Bankszámlaszám: 11991102-02145482-00000000

- A Pénztár a Befektetési politika Vagyonkezelési irányelveket érintő módosításairól egyeztet az érintett Vagyonkezelővel, számára vélemény-nyilvánítási lehetőséget biztosít;
- A Pénztár befektetés céljából átadni kívánt eszközeit eljuttatja a Vagyonkezelő rendelkezése alatt álló – egyébként a Pénztár részére megnyitott – pénz-, illetve értékpapírszámlára, amennyiben a Vagyonkezelő igényt tart rá az átadásról azt megelőzően írásbeli értesítést küld;
- A Pénztár együttműködik a Vagyonkezelővel annak érdekében, hogy a Vagyonkezelő tevékenységét a jogszabályi előírásoknak, a Vagyonkezelési irányelveknek és a Pénztár egyéb szabályzatainak megfelelően minél eredményesebben végezhesse;
- A Pénztár folyamatosan figyelemmel kíséri a Vagyonkezelő által bonyolított befektetési üzletmenetet, ennek érdekében a létrejövő tranzakciókról a Vagyonkezelőtől folyamatos tájékoztatást kér. Havonta kér jelentést a befektetett állomány alakulásáról, havi végi állományáról, a realizált hozam mértékéről, a portfólió nettó eszközértékéről és az elért hozamról. A Pénztár negyedévente írásban, esetenként szóbeli prezentációval is beszámoltatja a Vagyonkezelőt a tőkepiac fejleményeiről és az alkalmazott stratégia eredményeiről;
- A Pénztár amennyiben az ellenőrzés során a Vagyonkezelő részéről a vagyonkezelői szerződés, a Vagyonkezelési irányelvek, a vonatkozó jogszabályok megsértésére bukkan az eset súlyosságától függően felszólítja a Vagyonkezelőt a kihágás megszüntetésére. A szabályok ismétlődő, vagy a Pénztár érdekeit súlyosan sértő, esetleg szándékos megszegése esetén a Pénztár a vagyonkezelői szerződést rendkívüli felmondással megszüntetheti;
- A Pénztár a Vagyonkezelő értesítése és javaslata alapján dönt a befektetési politika rendkívüli módosításának indokoltságáról és megteszi a szükséges intézkedéseket;
- a Pénztár amennyiben a vagyonkezelői díj számításával kapcsolatosan nem emel kifogást, a díjat határidőre megfizeti a Vagyonkezelő részére az általa megjelölt számlára történő utalással.

A Vagyonkezelő feladatai és felelőssége:

- A vonatkozó szabályok – különös tekintettel a Vagyonkezelési irányelvekre - alapján a Vagyonkezelő meghatározza a Pénztár befektetéseinek összetételét, lejáratait és nagyságrendjét, szervezi és lebonyolítja a Pénztár befektetési ügyleteit, azaz a Pénztár javára, illetve terhére értékpapírokat vesz és elad;
- A Vagyonkezelő vezeti a kezelésébe átadott befektetett pénztári eszközök más ügyfeleitől és saját vagyonától elkülönített, a beszámolási kötelezettségét alátámasztó nyilvántartását;
- A Vagyonkezelő a Pénztár külön felhívása nélkül is folyamatosan tájékoztatja a Pénztárat a portfólióját érintően létrejövő tranzakciókról, eleget tesz havi és negyedéves beszámolási kötelezettségének. Jelentéseiben szerepeltetett nettó eszközérték és hozam adatok kiszámítását a 281/2001. (XII. 26.) Kormányrendelet mindenkor hatályos rendelkezései szerint végzi;
- A Vagyonkezelő a rendelkezésére álló tőkepiaci prognózisok, elemzések alapján együttműködik a Pénztárral a befektetési politika aktualizálásában, évente értékeli a befektetési politika végrehajtásának eredményeit és javaslatot tehet a befektetési politika módosítására;
- A Vagyonkezelő a nála, a tőkepiacon, vagy a portfólióban bekövetkező rendkívüli eseményekről haladéktalanul tájékoztatja a Pénztárat, károsodástól való megóvása érdekében intézkedési javaslatot tesz, amennyiben szükséges javasolja a befektetési politika rendkívüli

MENTŐ NYUGDÍJPÉNZTÁR

Székhely: 1134 Budapest, Róbert Károly krt. 77. III/310-311.

Ügyfélfogadás: 1142 Budapest, Erzsébet királyné útja 87.

honlap: mentonyugdijpenztar.hu, e-mail: info@mentonyugdijpenztar.hu

Tel.: +36-70-490-5633

Bankszámlaszám: 11991102-02145482-00000000

módosítását. Rendkívüli esetben saját legjobb szakmai belátása szerint mindent elkövet a Pénztár károsodástól való megóvása, kárenyhítése érdekében.

- A Vagyonkezelő a Polgári Törvénykönyv általános szabályai szerint felel a Pénztár által átadott vagyon értékének megőrzéséért. A Vagyonkezelő kártérítési felelősséggel tartozik az átadott vagyonban bekövetkezett olyan vagyonvesztésért, amely saját hibájából, vagy mulasztásából ered, illetve amely a vagyonkezelői megbízási szerződés, a vonatkozó jogszabályok, a Vagyonkezelőre vonatkozó és általa kézhez vett Vagyonkezelési irányelvek, vagy a Pénztár egyéb a Vagyonkezelő által ismert szabályzatának Vagyonkezelő általi megsértéséből ered;
- A Vagyonkezelő negyedéves gyakorisággal díjszámítást végez és ennek alapján a vagyonkezelői díjról számlát állít ki, melynek elfogadása esetén kiegyenlítéséről a Pénztár intézkedik.

5.2. A Pénztár és a Letétkezelő közötti feladatmegosztás

A Pénztár és a Letétkezelő közötti feladatmegosztást a letétkezelői megbízási szerződésben az alábbiakkal összhangban lévő tartalommal kell szabályozni:

A Pénztár feladatai:

- A Pénztár értékpapír portfóliójának kezelése, tárolása és nyilvántartása céljából vagyonkezelőnként elkülönített értékpapírszámlákat, illetve értékpapír letéti számlákat nyit, melyek felett az egyes vagyonkezelőknek rendelkezési jogot biztosít, illetve eziránt a Letétkezelőnél rendelkezik;
- A Pénztár a befektetési ügyletmenetével kapcsolatos pénzmozgások nyilvántartása céljából a Letétkezelőnél vagyonkezelőnként elkülönített befektetési alszámlákat nyit, mely felett az egyes vagyonkezelőknek rendelkezési jogot biztosít, illetve eziránt a Letétkezelőnél rendelkezik;
- A Pénztár az egyes vagyonkezelőkre érvényes Vagyonkezelési irányelveket eljuttatja a Letétkezelőhöz és megbízza azzal, hogy kontrollálja az abban foglaltak teljesülését a Vagyonkezelő tevékenységét illetően, s amennyiben eltérést tapasztal, arról haladéktalanul értesítést küldjön
- A Pénztár ismétlődő indokolt tranzakció megtagadás, vagy rendkívüli súlyos – különös tekintettel a Vagyonkezelőnél bekövetkező rendkívüli eseményekre – körülmények bekövetkezése esetén kéri a Letétkezelőtől értékpapírszámlájának zárolását és intézkedhet a Vagyonkezelő rendelkezési jogának azonnali visszavonásáról;
- A Pénztár a vonatkozó jogszabályok szerinti gyakorisággal (1 MrdFt-os vagyonérték felett naponta) nettó eszközérték kimutatást kér a Letétkezelőtől a Pénztár portfóliójáról;
- A Pénztár amennyiben a letétkezelői díj számításával kapcsolatosan nem emel kifogást a díjat határidőben megfizeti a Letétkezelő részére az általa megjelölt számlára történő átutalással.

A Letétkezelő feladatai:

MENTŐ NYUGDÍJPÉNZTÁR

Székhely: 1134 Budapest, Róbert Károly krt. 77. III/310-311.

Ügyfélfogadás: 1142 Budapest, Erzsébet királyné útja 87.

honlap: mentonyugdijpenztar.hu, e-mail: info@mentonyugdijpenztar.hu

Tel.: +36-70-490-5633

Bankszámlaszám: 11991102-02145482-00000000

- A Letétkezelő a Pénztár megbízása alapján számára vagyongazdálkodóként elkülönített értékpapírszámlákat, értékpapír letéti számlákat és befektetési alszámlákat vezet, melyek felett rendelkezéseket fogad el a Pénztár erre felhatalmazott Vagyongazdálkodóitól;
- Beszedi és kimutatja a pénztár befektetéseinek képződő hozamokat (osztalékok, kamatok, stb.);
- Ellenőrzi a Vagyongazdálkodók tevékenységét, azok jogszabályoknak, a Vagyongazdálkodási irányelveknek és a Pénztár érdekeinek való megfelelését. Amennyiben ezek megsértését észleli, ennek tényéről tájékoztatja a Vagyongazdálkodót, a Pénztárat és a felügyeleti szervet is. A Pénztár ilyen értelmű utasítására haladéktalanul zárolja az érintett értékpapír-, értékpapír letéti számlákat és befektetési alszámlákat;
- A Letétkezelő a Pénztár külön felhívása nélkül is a jogszabályoknak megfelelő gyakorisággal (1 Mrd Ft-os vagyoneérték felett naponta) elkészíti és a Pénztár részére megküldi a Pénztár portfóliója piaci értékének számítását a 281/2001. (XII. 26.) Kormányrendelet mindenkor hatályos rendelkezéseinek megfelelően;
- A Letétkezelő negyedéves gyakorisággal díjszámítást végez és ennek alapján a letétkezelői díjról számlát állít ki, melynek elfogadása esetén kiegyenlítéséről a Pénztár intézkedik;
- A Letétkezelő értesíti a vagyongazdálkodót az általa észlelt limitsértésről, aki intézkedik a jogszabályi limitsértés megszüntetéséről;
- Ellátja mindazokat a feladatokat, amelyeket a Pénztár befektetési üzletmenetét illetően a jogszabályok a letétkezelő feladataként írnak elő.

A Vagyongazdálkodó és a Letétkezelő közötti feladatmegosztás

A Vagyongazdálkodó 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 felelősségekre);
- értékpapírok hozamának elszámolása, esedékességek beszedése;
- az egy időben elkészítendő jelentések egyeztetése (állomány- és nettó eszközérték számítás egyeztetése);
- a letétkezelői ellenőrzés és beavatkozás rendje.

6. A befektetési tevékenység végrehajtásában résztvevők

6.1. Kiválasztás

A Pénztár befektetési tevékenységében résztvevőket zártkörű meghívásos pályázat útján választja ki. A bevonnai kívánt szolgáltatókkal határozatlan idejű szerződést köt, melyben legfeljebb 90 napos rendes felmondási időt fogad el. A szerződéseket a jogszabályok változásainak megfelelően folyamatosan „karbantart(tat)ja”. Rendkívüli esetektől eltekintve a Pénztár szerződéses kapcsolatait évente kívánja értékelni és felülvizsgálni. A Pénztár megbízási

MENTŐ NYUGDÍJPÉNZTÁR

Székhely: 1134 Budapest, Róbert Károly krt. 77. III/310-311.

Ügyfélfogadás: 1142 Budapest, Erzsébet királyné útja 87.

honlap: mentonyugdijpenztar.hu, e-mail: info@mentonyugdijpenztar.hu

Tel.: +36-70-490-5633

Bankszámlaszám: 11991102-02145482-00000000

szerződést kizárólag a jogszabályokban meghatározott összeférhetetlenségi szabályokat nem sértő, a szükséges MNB engedélyekkel rendelkező szolgáltatókkal köt és ennek meglétéről a szolgáltatókat külön nyilatkoztatja. A Pénztár befektetési tevékenységébe csak olyan társaságokat von be, amelyek tulajdonosi háttere és tőkeellátottsága szilárd, szakértelméhez, tapasztalataihoz és üzleti jóhíréhez kétség nem férhet, tárgyi és személyi feltételei alapján képes a rá vonatkozó Vagyonkezelési irányelvekben foglaltak betartására és megvalósítására. Fentiek figyelembevételével az egyes szolgáltatók kiválasztásának leglényegesebb egyedi szempontjai:

A Letétkezelő kiválasztása:

- tőkeellátottság;
- üzleti jóhírnév, esetleg független minősítő ajánlása;
- nyugdíjpenztári letétkezelői tapasztalatok, referenciák;
- működtetett ellenőrzési rendszer;
- számítástechnikai háttér;
- költségek, díjazás.

A Vagyonkezelő kiválasztása

A Pénztár befektetési üzletmenetének szakértő, költséghatékony, biztonságos bonyolítása érdekében vagyonkezelőt kíván megbízni. A vagyonkezelő kiválasztásának leglényegesebb szempontjai:

- tőkeellátottság, eredmény;
- üzleti jóhírnév, esetleg független minősítő ajánlása;
- nyugdíjpenztári vagyonkezelői tapasztalatok, referenciák, korábbi években elért hozamok;
- vagyonkezelési döntési mechanizmus;
- működtetett ellenőrzési rendszer;
- számítástechnikai háttér;
- költségek, díjazás.

6.2. Értékelés

Az Igazgatótanács évente egyszer áttekinti szerződéses viszonyban álló szolgáltatói tevékenységének eredményességét és dönt a szerződések fenntartásáról, vagy új pályázat kiírásáról. Az értékelésnél az alábbi szempontok szerint vizsgálja a szolgáltatók teljesítményét:

- a szerződésben rögzített jelentési és értesítési kötelezettségeinek teljesítése, az átadott jelentések pontossága, részletezettsége és a határidők betartása;
- együttműködési készsége a többi szolgáltatóval;
- a Pénztár részéről az adott szolgáltatóval kapcsolatot tartók szubjektív véleménye;
- az adott szolgáltató díjszabása és a piac aktuális helyzete.

Fentiekon túlmenően a Vagyonkezelő értékelésének szempontjai:

MENTŐ NYUGDÍJPÉNZTÁR

Székhely: 1134 Budapest, Róbert Károly krt. 77. III/310-311.

Ügyfélfogadás: 1142 Budapest, Erzsébet királyné útja 87.

honlap: mentonyugdijpenztar.hu, e-mail: info@mentonyugdijpenztar.hu

Tel.: +36-70-490-5633

Bankszámlaszám: 11991102-02145482-00000000

- az adott Vagyonkezelő által kezelt portfólió hozama és a hozzá rendelt referencia index viszonya, az esetleges eltérések oka;
- az adott Vagyonkezelő által tett szakmai javaslatok (pl. a befektetési politika kialakításához, rendes és rendkívüli módosításához tett javaslatai) helytállósága.

6.3. Díjazás

A Pénztár szerződéses kapcsolatainak kialakításakor átlátható érdekeltségi viszonyok megteremtésére, teljesítményarányos, a mindenkori piaci viszonyoknak megfelelő számára legkedvezőbb összetételű és mértékű díjazás elérésére törekszik. Díjfizetési kötelezettségeinek gyakoriságát igyekszik összhangban tartani negyedéves tagi elszámolási gyakorlatával, elősegítve ezzel a tagok igazságos teherviselését. Fentiek alapján szolgáltatóival folytatott tárgyalásai során felhasználva alkupozícióját az alábbi irányelvek érvényre juttatását kívánja elérni:

- a tárgyalások során igyekszik felmérni az adott tevékenység szolgáltatójánál felmerülő költségeit és olyan díjtétel kialakításában érdekelt, amely ezekre fedezetet nyújt, ebből következően „ingyen” dolgozó szolgáltatóval nem köt szerződést;
- a Pénztár szolgáltatóival negyedéves díjszámolási gyakorlat kialakítására törekszik;
- a közvetett befektetési instrumentumok alkalmazása során biztosítani kell, hogy a pénztártagot közvetetten terhelő befektetési költségek mértéke - a közvetlen befektetésekhez kapcsolódó költségekhez viszonyítottan - a vagyonkezelési költségekkel összhangban legyen a Öbr. 2. sz. mellékletének (1) bekezdés e) pontja alapján;
- a Vagyonkezelő a Pénztár vagyonából az általa alapkezelt befektetési alapok befektetési jegyei portfólióban tartása esetén a Pénztárat ezen vagyonelemek átlagos állománya után nem terheli vagyonkezelői díjfizetési kötelezettség;
- a vagyonkezelésért fizetett díj nem haladhatja meg a jogszabályokban ezen díjmértékre vonatkozó kritériumot.

7. A befektetési portfóliók összetétele és a hozzájuk rendelt referencia indexek

Az Igazgatótanács a befektetési politika jelen fejezetében tárgyalt a Pénztár kockázatviselési képességéből és a tőkepiac aktuális helyzetéből levezethető portfólió összetételt és annak korlátait, valamint az egyes portfóliórészekhez rendelt referencia indexeket az évente elvégzendő értékelés során felülvizsgálja és újra megállapítja. Tekintve, hogy a Pénztár befektetési tevékenységének legfontosabb céljai között szerepel, hogy a Pénztár befektetett tőkéjének legalább nominális értelemben vett értékét megőrizze, ezért a portfólió kockázatos és kockázatmentes elemei egymáshoz viszonyított arányának megállapításakor úgy kell eljárni, hogy a portfólió kockázatmentes elemeinek legkedvezőtlenebb esetben valószínűsíthető hozama lehetőleg fedezze a portfólió kockázatos elemein ugyanezen esetben elszenvedhető veszteségeket.

A Pénztár az egyes portfólió részek értékeléséhez olyan referencia indexek megállapítását határozza el, amelyekhez tartozó kosár szerkezete a lehető legjobban hasonlít az adott portfólió rész értékelési időszakban várható összetételére. Az alkalmazott referencia indexnek az alábbi feltételeknek is meg kell felelnie:

MENTŐ NYUGDÍJPÉNZTÁR

Székhely: 1134 Budapest, Róbert Károly krt. 77. III/310-311.

Ügyfélfogadás: 1142 Budapest, Erzsébet királyné útja 87.

honlap: mentonyugdijpenztar.hu, e-mail: info@mentonyugdijpenztar.hu

Tel.: +36-70-490-5633

Bankszámlaszám: 11991102-02145482-00000000

- közismert, könnyen hozzáférhető és ellenőrizhető legyen;
- hozzáférhető legyen számítási metodikája;
- lehetőleg naponta számított értékei legyenek;
- lehetőleg értékpapírkosár értékéből számított pontérték legyen.

A Pénztár működésének, növekedésének jelenlegi szakaszában figyelembe véve a jelenlegi korösszetételt, az egyéni számlák és a szolgáltatási számlák állományának várható alakulását befektetési portfólióját az alábbi eszközök, illetve eszközcsoportok között kívánja megosztani:

- a) házipénztár: forint- és valutapénztár;
- b) pénzforgalmi számla és befektetési számla;
- c) lekötött betét (betétszerződés): hitelintézeti betétszámlán lekötött pénzösszeg;
- d) hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok (kötvények), ezen belül:
 - d1) magyar állampapír,
 - d2) értékpapír, amelyben foglalt kötelezettség teljesítéséért a magyar állam készfizető kezességet vállal,
 - d3) külföldi állampapír,
 - d4) értékpapír, amelyben foglalt kötelezettség teljesítéséért külföldi állam készfizető kezességet vállal,
 - d5) Magyarországon bejegyzett gazdálkodó szervezet - a hitelintézet kivételével - által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény,
 - d6) külföldön bejegyzett gazdálkodó szervezet - a hitelintézet kivételével - által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény,
 - d7) Magyarországon bejegyzett hitelintézet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény;
 - d8) külföldön bejegyzett hitelintézet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény;
 - d9) magyarországi helyi önkormányzat által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény,
 - d10) külföldi önkormányzat által nyilvánosan forgalomba hozott kötvények;
- e) részvények, ezen belül:
 - e1) a Budapesti Értéktőzsdére vagy más elismert értékpapírpiacra bevezetett Magyarországon nyilvánosan forgalomba hozott részvény,
 - e2) Magyarországon kibocsátott, nyilvánosan forgalomba hozott részvény, melynek kibocsátója kötelezettséget vállalt az általa adott értékpapír fél éven belüli, bármely tőzsdére vagy elismert értékpapírpiacra történő bevezetésére, és a bevezetésnek nincs törvényi vagy egyéb akadálya, vagy olyan részvény, amelyre a vételt megelőző 30 napon belül folyamatosan legalább két befektetési szolgáltató nyilvános módon visszavonhatatlan vételi kötelezettséget jelentő árfolyamot tesz közzé,
 - e3) tőzsdére vagy más elismert értékpapírpiacra bevezetett, külföldön kibocsátott, nyilvánosan forgalomba hozott részvény,
 - e4) külföldön kibocsátott, nyilvánosan forgalomba hozott részvény, melynek kibocsátója kötelezettséget vállalt az általa adott értékpapír fél éven belüli, bármely tőzsdére vagy elismert értékpapírpiacra történő bevezetésére, és a bevezetésnek nincs törvényi vagy egyéb akadálya, vagy olyan részvény, amelyre a vételt megelőző 30 napon belül folyamatosan legalább két befektetési szolgáltató nyilvános módon visszavonhatatlan vételi kötelezettséget jelentő árfolyamot tesz közzé;
- f) befektetési jegyek, ezen belül:

MENTŐ NYUGDÍJPÉNZTÁR

Székhely: 1134 Budapest, Róbert Károly krt. 77. III/310-311.

Ügyfélfogadás: 1142 Budapest, Erzsébet királyné útja 87.

honlap: mentonyugdijpenztar.hu, e-mail: info@mentonyugdijpenztar.hu

Tel.: +36-70-490-5633

Bankszámlaszám: 11991102-02145482-00000000

- f1) Magyarországon bejegyzett befektetési alap befektetési jegye, ideértve az ingatlan befektetési alapot is,
- f2) külföldön bejegyzett befektetési alap befektetési jegye, ideértve az ingatlan befektetési alapot is;
- g) jelzáloglevél, ezen belül:
- g1) Magyarországon bejegyzett jelzálog-hitelintézet által kibocsátott jelzáloglevél;
- i) tőzsdei határidős ügyletek;
- j) tőzsdei opciós ügyletek;
- k) repó (fordított repó) ügyletek;
- l) swap ügyletek;
- n) értékpapír-kölcsönzési ügyletből származó követelések.

A Pénztár a mindenkor hatályos vonatkozó jogszabályi korlátozások figyelembevételével, azokat tovább szűkítve befektetési portfólióját – a fedezeti portfólióra vonatkozóan – az alábbi eszköz-összetételi korlátozások szerint kívánja megosztani, illetve stratégiai eszközallokációját az alábbiak szerint határozza meg:

Portfólió rész		Minimum aránya a portfólióban	(Együttes) Maximum aránya a portfólióban		Célarány	Referencia index	Referencia index súly
Likvid eszközök	a) házipénztár: forint- és valutapénztár;	0%	0%	20%	0%	MAX Composite	61%
	b) pénzforgalmi számla és befektetési számla;	0%	10%		0%		
	c) betét (betétszerződés): hitelintézeti betétszámlán elhelyezett pénzösszeg;	0%	20%		0%		
f1) Magyarországon bejegyzett likviditási, pénzügyi befektetési alap jegye;		0%	10%		0%		
k) repó (fordított repó) ügyletek		0%	15%		0%		
Magyar állampapír jellegű befektetések	d1) magyar állampapír;	30%	100%	100%	61%		
	d2) értékpapír, amelyben foglalt kötelezettség teljesítéséért a magyar állam készfizető kezességét vállal;	0%	100%		0%		
Külföldi állampapír jellegű befektetések	d3) külföldi állampapír;	0%	0%		0%		
	d4) értékpapír, amelyben foglalt kötelezettség teljesítéséért külföldi állam készfizető kezességét vállal;	0%	0%		0%		
Vállalati kötvények	d5) Magyarországon bejegyzett gazdálkodó szervezet - a hitelintézet kivételével - által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény;	0%	10%	10%	0%		
	d6) külföldön bejegyzett gazdálkodó szervezet - a hitelintézet kivételével - által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény;	0%	0%		0%		
Hitelintézeti kötvények	d7) Magyarországon bejegyzett hitelintézet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény;	0%	30%	30%	0%		

MENTŐ NYUGDÍJPÉNZTÁR

Székhely: 1134 Budapest, Róbert Károly krt. 77. III/310-311.

Ügyfélfogadás: 1142 Budapest, Erzsébet királyné útja 87.

honlap: mentonyugdijpenztar.hu, e-mail: info@mentonyugdijpenztar.hu

Tel.: +36-70-490-5633

Bankszámlaszám: 11991102-02145482-00000000

	d8) Külföldön bejegyzett hitelintézet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény;	0%	0%		0%		
Önkormányzati kötvények	d9) magyarországi helyi önkormányzat által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény	0%	0%	0%	0%		
	d9) külföldi önkormányzat által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény;	0%	0%		0%		
f1) Magyarországon bejegyzett kötvény típusú befektetési alap jegye;		0%		10%	0%		
Jelzáloglevelek	g1) Magyarországon bejegyzett jelzálog-hitelintézet által kibocsátott jelzáloglevél;	0%		25%	0%		
f2) Külföldön bejegyzett kötvény típusú befektetési alap jegye;		0%		20%	10%	50% JP Morgan EMBI Global Core Index + 50% JP Morgan CEMBI Broad Diversified Core Index	10%

Magyar részvények és részvényalapot befektetési jegyei	e1) a Budapesti Értéktőzsdére vagy más elismert értékpapírpiacon bevezetett Magyarországon nyilvánosan forgalomba hozott részvény;	0%	20%		10%		
	f1) Magyarországon bejegyzett magyar részvényalap befektetési jegye	0%	20%		0%		
	e2) Magyarországon kibocsátott, nyilvánosan forgalomba hozott részvény, melynek kibocsátója kötelezettséget vállalt az általa adott értékpapír fél éven belüli, bármely tőzsdére vagy elismert értékpapírpiacon történő bevezetésére, és a bevezetésnek nincs törvényi vagy egyéb akadálya, vagy olyan részvény, amelyre a vételt megelőző 30 napon belül folyamatosan legalább két befektetési szolgáltató nyilvános módon visszavonhatatlan vételi kötelezettséget jelentő árfolyamot tesz közzé;	0%	10%	20%	0%	BUX	10%
Nemzetközi részvények és részvényalapot befektetési jegyei	e3) tőzsdére vagy más elismert értékpapírpiacon bevezetett, külföldön kibocsátott, nyilvánosan forgalomba hozott részvény;	0%	5%	20%	0%	MSCI World Index (HUF)	10%
	f2) nemzetközi részvény, részvény alapú befektetési jegy, ETF;	0%	20%		10%		

MENTŐ NYUGDÍJPÉNTÁR

Székhely: 1134 Budapest, Róbert Károly krt. 77. III/310-311.

Ügyfélfogadás: 1142 Budapest, Erzsébet királyné útja 87.

honlap: mentonyugdijpenztar.hu, e-mail: info@mentonyugdijpenztar.hu

Tel.: +36-70-490-5633

Bankszámlaszám: 11991102-02145482-00000000

e4) külföldön kibocsátott, nyilvánosan forgalomba hozott részvény, melynek kibocsátója kötelezettséget vállalt az általa adott értékpapír fél éven belüli, bármely tőzsdére vagy elismert értékpapírpiacon történő bevezetésére, és a bevezetésnek nincs törvényi vagy egyéb akadálya, vagy olyan részvény, amelyre a vételt megelőző 30 napon belül folyamatosan legalább két befektetési szolgáltató nyilvános módon visszavonhatatlan vételi kötelezettséget jelentő árfolyamot tesz közzé;	0%	0%	0%		
Fedezett részvény kitétség	0%	5%	0%		
Teljes részvényarány a részvény alapú befektetési jegyekkel, ETF-el együtt;	0%	40%	20%		
f1) Magyarországon bejegyzett ingatlan befektetési alap jegye;	0%	10%	9%	50% ZMAX index, 50% RMAX index + 2%	9%
f1) Magyarországon bejegyzett származtatott ügyletekbe fektető befektetési alap jegye, kivéve a származtatott alapnak minősülő garantált alapok jegyei;	0%	5%	0%		
f1) Magyarországon bejegyzett garantált befektetési alap jegye;	0%	10%	0%		
f1) - f2) árupiaci befektetési jegy, ETF, egyéb kollektív befektetési értékpapír;	0%	10%	0%		
Befektetési jegy összesen	0%	50%	29%		
Arbitrázs célú tőzsdei határidős ügylet	0%	0%	0%		

A pénztár tőzsdei vagy nem szabványosított határidős és opciós ügyletet csak devizaárfolyam- és kamatkockázat csökkentésére, fedezésére köthet.

A pénztár csak állampapír alapú, szállítási vagy óvadéki repót (fordított repót) köthet, melyek értéke nem haladhatja meg a befektetett pénztári eszközök 15%-át.

Az egyéb kollektív befektetési értékpapírokra a befektetési jegyekre meghatározott befektetési előírások az irányadók.

A pénztári portfólió terhére a Tpt.-nek az értékpapír-kölcsönzésre vonatkozó szabályainak betartásával értékpapír-kölcsönzési ügylet köthető, ezen ügyletek összértéke nem haladhatja meg a befektetett pénztári eszközök 30%-át. A pénztári befektetési portfólióban csak értékpapírok kölcsönadása lehetséges, kölcsönvétele nem. Az értékpapír-kölcsönzési ügylet futamideje egy évnél hosszabb nem lehet, az ügylethez kapcsolódóan megfelelő óvadékot kell kikötni.

Fenti korlátozások betartása mellett a Vagyonkezelő köteles mindenkor figyelemmel kísérni és betartani a vonatkozó hatályos jogszabályokban foglalt a portfólió szerkezetére vonatkozó, illetve egyéb a befektetéseket szabályozó előírásokat is. Amennyiben a fenti táblázatban foglalt korlátozások – pl. a jogszabályok módosítása folytán – a jogszabályokban foglalt előírásoknál

MENTŐ NYUGDÍJPÉNZTÁR

Székhely: 1134 Budapest, Róbert Károly krt. 77. III/310-311.

Ügyfélfogadás: 1142 Budapest, Erzsébet királyné útja 87.

honlap: mentonyugdijpenztar.hu, e-mail: info@mentonyugdijpenztar.hu

Tel.: +36-70-490-5633

Bankszámlaszám: 11991102-02145482-00000000

„megengedőbbek” lennének, akkor a Vagyonkezelő minden esetben a szigorúbb előírást köteles figyelembe venni.

A Pénztár a fenti táblázatban foglalt korlátozásokat a portfólió mindenkor piaci értékének figyelembevételével kívánja betartatni, illetve ezek betartását a portfóliót alkotó eszközök mindenkor piaci értékének figyelembevételével kívánja ellenőrizni és a Letétkezelővel ellenőriztetni.

Működési tartalékra vonatkozó speciális szabályok

Tekintettel a Pénztár működési tartaléka képzésének céljára és mértékére, ezen tartalékot kizárólag az alábbi eszközökbe kívánja fektetni a meghatározott korlátozások figyelembevételével:

Portfólió rész		Minimum aránya a portfólióban	(Együttes) Maximum aránya a portfólióban		Célarány	Referencia index	Referencia index súly
Likvid eszközök	a) házipénztár: forint- és valutapénztár;	0%	0%	100%	0%	RMAX	100%
	b) pénzforgalmi számla és befektetési számla;	0%	100%		0%		
	c) betét (betétszerződés): hitelintézeti betétszámlán elhelyezett pénzösszeg;	0%	20%		0%		
f1) Magyarországon bejegyzett likviditási, pénzpiaci befektetési alap jegye;		0%	10%		0%		
k) repó (fordított repó) ügyletek		0%	10%		0%		
Magyar állampapír jellegű befektetések	d1) magyar állampapír;	50%	100%	100%	100%		
	d2) értékpapír, amelyben foglalt kötelezettség teljesítéséért a magyar állam kezességet vállal;	0%	100%		0%		
Vállalati kötvények	d5) Magyarországon bejegyzett gazdálkodó szervezet - a hitelintézet kivételével - által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény;	0%	25%		0%		
	d6) külföldön bejegyzett gazdálkodó szervezet - a hitelintézet kivételével - által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény;	0%	0%		0%		
Hitelintézeti kötvények	d7) Magyarországon bejegyzett hitelintézet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény;	0%	25%		0%		
	d8) Külföldön bejegyzett hitelintézet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény;	0%	0%		0%		
f1) Magyarországon bejegyzett kötvény típusú befektetési alap jegye;		0%	10%		0%		
Jelzáloglevelek	g1) Magyarországon bejegyzett jelzálog-hitelintézet által kibocsátott jelzáloglevél;	0%	25%		0%		

MENTŐ NYUGDÍJPÉNZTÁR

Székhely: 1134 Budapest, Róbert Károly krt. 77. III/310-311.

Ügyfélfogadás: 1142 Budapest, Erzsébet királyné útja 87.

honlap: mentonyugdijpenztar.hu, e-mail: info@mentonyugdijpenztar.hu

Tel.: +36-70-490-5633

Bankszámlaszám: 11991102-02145482-00000000

Befektetési jegy összesen	0%	20%	0%		
Külföldi devizában denominált eszközök összesen	0%	50%	0%		
Devizaárfolyam-fedezeti származtatott ügylet névértéke (forward)	0%	50%	0%		

Amennyiben a tartalékba külföldi devizában eszközölt befektetések kerülnek, törekedni kell a keletkező devizaárfolyam-kockázatok forinttal szembeni minél teljesebb körű lefedezésére. Származtatott ügyletek csak árfolyamfedezeti céllal használhatóak.

A Likviditási tartalékra vonatkozó speciális szabályok

Tekintettel a Pénztár likviditási tartaléka képzésének céljára és mértékére, ezen tartalékot a pénztár az elkülönített pénzforgalmi számláján tartja, azt nem adja ki vagyonekezelésbe. Ezen tartalékot kizárólag az alábbi eszközökbe kívánja fektetni a meghatározott korlátozások figyelembevételével:

Portfólió rész		Minimum aránya a portfólióban	(Együttes) Maximum aránya a portfólióban		Célarány	Referencia index	Referencia index súly
Likvid eszközök	a) házipénztár: forint- és valutapénztár;	0%	0%	100%	0%	-	-
	b) pénzforgalmi számla és befektetési számla;	0%	100%		100%		
	c) betét (betétszerződés): hitelintézeti betétszámlán elhelyezett pénzösszeg;	0%	100%		0%		

A referencia index összetétele és a referencia hozam kiszámításának módja

A portfólió stratégiai eszközallokációjával összhangban a Pénztár befektetési teljesítményének értékelését a portfólió és az alábbi összetételű referencia index hozamának összevetésével kívánja elvégezni:

Fedezeti portfólió teljesítményének méréséhez használt referenciaindex:

61% MAX Composite + 5% JP Morgan EMBI Global Core Index + 5% JP Morgan CEMBI Broad Diversified Core Index + 10% BUX + 10% MSCI World Index (HUF) + 4,5% ZMAX + 4,5% (RMAX + 2%)

A működési tartalék teljesítményének méréséhez használt referenciaindex:

100% RMAX index

A likviditási tartalék teljesítményének méréséhez használt referenciaindex:

Tekintettel a Pénztár likviditási tartaléka képzésének céljára és mértékére, ezen tartalékot a pénztár az elkülönített pénzforgalmi számláján tartja, azt nem adja ki vagyonekezelésbe, ennek megfelelően nem rendel a teljesítmény méréséhez referenciaindexet.

MENTŐ NYUGDÍJPÉNZTÁR

Székhely: 1134 Budapest, Róbert Károly krt. 77. III/310-311.

Ügyfélfogadás: 1142 Budapest, Erzsébet királyné útja 87.

honlap: mentonyugdijpenztar.hu, e-mail: info@mentonyugdijpenztar.hu

Tel.: +36-70-490-5633

Bankszámlaszám: 11991102-02145482-00000000

A portfólió hozamának kiszámítása:

Az adott portfóliórészre vonatkozó időszakos (negyedéves, éves) hozamrátát az alábbi idősúlyos módszer alapján kell számítani:

$$R = (1 + r_1) * (1 + r_2) * \dots * (1 + r_t) - 1$$

R = a pénztári portfólió időszakos hozama

r_t = a pénztári portfólió napi hozama

ahol,

$$r_t = \frac{P_t - CF_t}{P_{t-1}} - 1$$

illetve ahol,

r_t = a t. napi idősúlyozású hozam

P_t = a pénztári vagyont. napi záró bruttó piaci értéke

CF_t = t. napi pénzmozgás, azaz a nem portfóliókezeléshez kapcsolódó be-, illetve kifizetés (előjeles) nettó értéke

b) A napi teljesítményt legalább 8 tizedes jegyig ki kell számolni és a negyedéves, éves hozam számításakor nem szabad kerekíteni. A kiszámított negyedéves, éves hozamot két tizedes jegyre kell kerekíteni.

c) A bruttó hozamrátát a kereskedési költségek (jutalékok) levonása után kell számítani.

d) A nettó, illetve bruttó hozamráta közötti különbségként az adott időszakra vonatkozó befektetési vagyonaerányos költségeket kell figyelembe venni.

A referencia index hozama:

Az időszakos (negyedéves, éves) referenciaindex hozamát az alábbi módszer alapján kell számítani:

$$R = (1 + r_1) * (1 + r_2) * \dots * (1 + r_n) - 1$$

$$R_n = x * \frac{I_{BM1(n)} - I_{BM1(n-1)}}{I_{BM1(n-1)}} + y * \frac{I_{BM2(n)} - I_{BM2(n-1)}}{I_{BM2(n-1)}} + z * \frac{I_{BM3(n)} - I_{BM3(n-1)}}{I_{BM3(n-1)}} + \dots + s * \frac{I_{BMk(n)} - I_{BMk(n-1)}}{I_{BMk(n-1)}}$$

ahol

R = a referenciaindex éves, negyedéves hozama

r_n = a referenciaindex havi hozama

BMk = a k. referenciaindex

$I_{BMk(n)}$ = a k. referenciaindex n. havi záró indexértéke

x, y, z...s = a BM1, BM2, BM3...BMk súlya a portfólióhoz kijelölt referenciaindexekhez

$x + y + z + \dots + s = 100\%$

8. A befektetési portfóliók összetételére vonatkozó korlátozások betartása

MENTŐ NYUGDÍJPÉNZTÁR

Székhely: 1134 Budapest, Róbert Károly krt. 77. III/310-311.

Ügyfélfogadás: 1142 Budapest, Erzsébet királyné útja 87.

honlap: mentonyugdijpenzta.hu, e-mail: info@mentonyugdijpenzta.hu

Tel.: +36-70-490-5633

Bankszámlaszám: 11991102-02145482-00000000

A befektetési portfóliók szerkezetére vonatkozó jogszabályban és jelen befektetési politikában foglalt korlátozásokat a befektetési tevékenységet végrehajtó valamennyi közreműködő köteles megismerni és betartani.

Ügyletkötés által okozott eltérés

Amennyiben a Vagyonkezelő által kötött valamely ügylet eredményeként a portfólió összetétele olyan mértékben megváltozna, amely 10%-nál nem nagyobb mértékben sérti a jelen Befektetési politikában meghatározott korlátozásokat, de nem sérti a vonatkozó jogszabályokban foglalt korlátozásokat, akkor a Pénztár Letétkezelője az érintett tranzakciót a Vagyonkezelő utasítása alapján végrehajtja - amennyiben ez egyéb módon nem sérti súlyosan a Pénztár érdekeit (pl. a piactól jelentősen eltérő kötési árfolyam miatt). A Letétkezelő a korlátozások megsértésére felhívja a Pénztár és a Vagyonkezelő figyelmét. A Vagyonkezelő köteles a korlátozások megsértésének megszüntetése érdekében 5 munkanapon belül intézkedni, vagy a Vagyonkezelési irányelvek módosítását kezdeményezni. Amennyiben a Vagyonkezelő a Vagyonkezelési irányelvek módosítását kezdeményezi, akkor a korlátozások megsértésének megszüntetése érdekében a Pénztár írásbeli válaszáig nem köteles intézkedni.

Amennyiben a Vagyonkezelő által kötött valamely ügylet eredményeként a portfólió összetétele olyan mértékben megváltozna, amely sértene a vonatkozó jogszabályokban foglalt korlátozásokat, vagy 10%-nál nagyobb mértékben sértene a jelen Befektetési politikában meghatározott korlátozásokat, akkor a Pénztár Letétkezelője az érintett tranzakció végrehajtását megtagadja és erről haladéktalanul értesíti a Pénztárat és a Vagyonkezelőt.

A kezelésbe adott vagyon összegének változása által okozott eltérés

Amennyiben a kezelésbe adott vagyon mértékének változása miatt (vagyonátadás, illetve vagyonkivonás) a portfólió összetétele olyan mértékben megváltozna, amely már sérti a jelen Befektetési politikában meghatározott korlátozásokat, akkor a Vagyonkezelő 30 napon belül köteles a korlátozások megsértésének megszüntetése érdekében a szükséges adásvételi ügyletek megkötésével intézkedni.

A befektetési politika változása által okozott eltérés

Amennyiben a befektetési politika változása miatt a Vagyonkezelőre vonatkozó Vagyonkezelési irányelvek is oly mértékben módosulnak, hogy ennek a Pénztár értékpapír-portfóliójának aktuális összetétele nem felel meg, akkor erről a Vagyonkezelő a módosított vagyonkezelési irányelvek kézhezvételét követő 5 munkanapon belül tájékoztatja a Pénztárat és a szükséges portfólió átalakítás mértékétől függően javaslatot tesz az átalakítás időtartamára. Ennek elfogadásáról, illetve módosításáról a Pénztár értesíti a Vagyonkezelőt.

A piaci árfolyamok elmozdulása által okozott eltérés

Amennyiben a piaci árfolyammozgások miatt a portfólió szerkezete megsérti a jelen Befektetési politikában foglalt korlátozásokat, akkor erről a Letétkezelő az értékelés napját követő első

MENTŐ NYUGDÍJPÉNZTÁR

Székhely: 1134 Budapest, Róbert Károly krt. 77. III/310-311.

Ügyfélfogadás: 1142 Budapest, Erzsébet királyné útja 87.

honlap: mentonyugdijpenztar.hu, e-mail: info@mentonyugdijpenztar.hu

Tel.: +36-70-490-5633

Bankszámlaszám: 11991102-02145482-00000000

banki napon értesíti a Pénztárat és a Vagyonkezelőt is. A Vagyonkezelő köteles a korlátozások megsértésének megszüntetése érdekében 30 napon belül intézkedni.

A Pénztár Igazgatótanácsa jelen Befektetési Politikát 2026. január 28-i ülésén megtárgyalta és a 1/2026. (01.28.) IT határozattal jóváhagyta.

Budapest, 2026. január 28.



.....
Toma Lajos
Mentő Nyugdíjpénztár
IT elnök



