

"H O N V É D"
Önkéntes és Magánnyugdíjpénztár

1135 Budapest, Aba utca 4.
Tel/Fax: 329-6651, HM 269-77, 268-79, 269-37. www.hnyp.hu

Befektetési Politika Kivonata
Magánnyugdíjpénztár

A Befektetési Politikát a "HONVÉD" Önkéntes és Magánnyugdíjpénztár
2010. április 16-i Igazgatótanácsi ülésén a 9/2010. számú határozatával elfogadta és 2010.
július 01-től hatályba lépteti

1. A Befektetési Politika főbb elemei

1.1. A Pénztár a legfontosabb céljának és kötelezettségének tekinti a tagi, munkáltatói tagi és támogatói befizetések, adományok értékének megóvását és növelését. Ennek érdekében a Pénztár a rendelkezésre álló szabad eszközöket - a likviditás és a hosszú távú fizetőképesség folyamatos fenntartása, valamint a vonatkozó jogszabályok és jelen Befektetési Politika előírásainak betartása mellett - befekteti.

1.2. A Pénztár a fedezeti tartalékot alapvetően hosszú távú megtakarításként kezeli és értelmezi. A Pénztár a fedezeti tartalékot választható portfóliók keretében működteti.

1.3. A választható portfóliós rendszer egy olyan önkéntes, nyugdíjpénztári tagi rendelkezési lehetőség biztosítása, amelyben a Pénztár lehetővé teszi, hogy a felhalmozási időszakban lévő tag maga rendelkezzen az egyéni nyugdíjszámlája fedezetét képező eszközök Pénztár által összeállított, eltérő befektetési jellemzőknek megfelelő eszközcsoportok (portfóliók) valamelyikébe való elhelyezéséről.

1.4. A működési tartalék a biztonságos pénztárüzemi tevékenység fedezete, ezért nagyságát (tekintettel arra, hogy az átcsoportosítás adóköteles) a várható feladatokkal összhangban (esetleges beruházás, stb.) kell meghatározni. Optimális mértéke mellett a maradvány befektetésének jelentősége elenyésző.

1.5. A likviditási tartalék befektetésének célja, hogy biztosítsa a felhalmozott eredmény növelését, és legalább a működési tartalék befektetésével azonos hozam realizálását.

1.6. Az APEH-től érkező magánnyugdíjpénztári, be nem azonosított befizetéseket a Pénztár - a 2007. január 1-jétől hatályos jogszabályi változások alapján - a többi befektetéseitől elkülönítetten, önálló portfóliókezelői alszámlá(ko)n fekteti be.

1.7. A Pénztár, a szolgáltatási kifizetések számára külön portfóliót hoz létre.

1.8. A Pénztár befektetési tevékenysége során a vagyon tökeerejének megőrzésére és növelésére törekszik. A Pénztár kockázatviselési hajlandóságát a választható portfólió célja és természete határozza meg. Mindenképpen törekszik arra, hogy a vállalandó kockázat mértéke rövid és középtávon olyan legyen, hogy ne veszélyeztesse a rendelkezésre álló tőkéjének reálértelemben vett sértetlenségét.

A Pénztár önállóan folytatott befektetése akkor nem minősül saját portfóliókezelési tevékenységnek, amennyiben a Pénztár portfóliókezelésbe ki nem helyezett befektetett eszközeit kizárólag házipénztárban, pénzforgalmi számlán, befektetési számlán, illetve tagi kölcsönben helyezve el.

1.9. A Pénztár a nagyobb biztonság, a magasabb hozamok elérése, valamint a portfóliókezelési tevékenység átláthatósága és összemérhetősége érdekében diverzifikált portfóliókezelést folytat a következők szerint:

- a Pénztár saját portfóliókezelést végezhet a pénzügyi eszközök tekintetében
- a Pénztár három hazai és egy külföldi portfóliókezelőt (külföldi értékpapírkezelőt) alkalmaz az értékpapír és a pénzügyi befektetések kezelésére,
- a hazai portfóliókezelés jelenleg az Concorde Alapkezelő Zrt., az MKB Bank Rt. és a Generali Alapkezelő Zrt. között van megosztva,
- a Pénztár Igazgatótanácsa a portfóliókezelőket ötévente pályáztatás útján választja ki, évente pedig felülvizsgálja a hazai portfóliókezelők működését és a vagyoni helyezések megosztásának arányait,
- az ingatlanbefektetéseket saját kezelésben végzi a Pénztár. Az ingatlanokkal kapcsolatos jogszabály szerinti feladatok ellátására ingatlanértékelőt bíz meg a Pénztár. Egyéb ellenőrzési és elemzési feladatok elvégzésére - szükség szerint - ingatlanszakértőt vonhat be a Pénztár.

1.10. A Pénztár a befektetési tevékenységben közreműködőktől elvárja, hogy a vállalt kockázat mértékének megfelelő, lehető legmagasabb hozam elérése érdekében - a vonatkozó jogszabályok és jelen Befektetési Politika figyelembevételével - a legjobb tudásuk szerint mindent tegyenek meg.

1.11 A választható portfóliós rendszer működtetése során a 282/2001. (XII. 26) Korm. rendeletben meghatározott minimális befektetési arányoknak (részvények, részvénybefektetésen alapuló befektetési instrumentumok), az ugyan ezen rendelet 34.§-a alapján, legkésőbb 2011. június 30-áig kell eleget tenni.

2. A befektetési folyamat résztvevői

Pénztár:	Igazgatótanács külső szakértők ügyvezető igazgató, ügyvezető igazgató gazdasági helyettese, befektetési vezető, befektetési főelőadó
Letétkezelő:	Raiffeisen Bank Zrt.
Portfóliókezelők:	Concorde Alapkezelő Zrt. MKB Bank Nyrt. Generali Alapkezelő Zrt.

3. Portfóliók megoszlása (referencia indexek)

A klasszikus portfólió összetétele (referencia index)

Portfólió rész	Minimum aránya a portfólióban	Maximum aránya a portfólióban	Referencia index	Referencia index súly
Házipénztár	0%	20%	RMAX	0%
Pénzforgalmi-, és befektetési számla				
Lekötött betét				
Hazai állampapírpia	80%	100%	CMAX	94%
Értékpapír, amelyben foglalt kötelezettségért a magyar állam készfizető kezességet vállal				
Hazai hitelintézeti kötvény				
Hazai jelzáloglevél				
Magyarországon bejegyzett gazd. szerv. nyilvánosan kibocs. kötv.				
Fejlett piaci állampapír				
Értékpapír, melyben foglalt kötelezettség teljesítéséért külföldi, fejlett piaci állam készfizető kezességet vállal				
Külföldi hitelintézeti kötvény	0%	0%	BIX	0%
Külföldön bejegyzett gazd. szerv. nyilvánosan kibocs. kötv.				
Hazai és EU ingatlanpiac				
Magyarországon bejegyzett ingatlan befektetési alap befektetési jegye	0%	0%	BIX	0%
Külföldön bejegyzett ingatlan befektetési alap befektetési jegye				
Magyarországon bejegyzett bef. alap befektetési jegye; egyéb kollektív bef. értékp.	0%	10%	BUX; CETOP20; S&P 100; DJEurostoxx 50	2%; 2%; 1%; 1%
Hazai tőzsdei részvénytőzsi				
Közép- és kelet-európai tőzsdei részvénytőzsi				
Észak-amerikai tőzsdei részvénytőzsi				
Európai tőzsdei részvénytőzsi				
Külföldön bejegyzett bef. alap befektetési jegye; egyéb kollektív bef. értékp.				

A részvények százalékos részarányának megállapításában a részvénybefektetést is tartalmazó befektetési alap jegye beleszámít.

A kiegyensúlyozott portfólió összetétele (referencia index)

Portfólió rész	Minimum aránya a portfólióban	Maximum aránya a portfólióban	Referencia index	Referencia index súly
Házipénztár	0%	40%	RMAX	0%
Pénzforgalmi-, és befektetési számla				
Lekötött betét				
Hazai állampapírpiac	50%	90%	CMAX	72%
Értékpapír, amelyben foglalt kötelezettségért a magyar állam készfizető kezességét vállal				
Hazai hitelintézeti kötvény				
Hazai jelzáloglevél				
Magyarországon bejegyzett gazd. szerv. nyilvánosan kibocs. kötv.	0%	5%	CMAX	72%
Fejlett piaci állampapír	0%	10%		
Értékpapír, melyben foglalt kötelezettség teljesítéséért külföldi, fejlett piaci állam készfizető kezességét vállal				
Külföldi hitelintézeti kötvény				
Külföldön bejegyzett gazd. szerv. nyilvánosan kibocs. kötv.	0%	10%	BIX	2%
Hazai és EU ingatlanpiac				
Magyarországon bejegyzett ingatlan befektetési alap befektetési jegye				
Külföldön bejegyzett ingatlan befektetési alap befektetési jegye	10%	40%	BUX; CETOP20; S&P 100; DJEurostoxx 50	9%; 9%; 4%; 4%
Magyarországon bejegyzett bef. alap befektetési jegye; egyéb kollektív bef. értékp.				
Hazai tőzsdei részvénytőzsi				
Közép- és kelet-európai tőzsdei részvénytőzsi				
Észak-amerikai tőzsdei részvénytőzsi				
Európai tőzsdei részvénytőzsi	10%	40%	BUX; CETOP20; S&P 100; DJEurostoxx 50	9%; 9%; 4%; 4%
Külföldön bejegyzett bef. alap befektetési jegye; egyéb kollektív bef. értékp.				

A részvények százalékos részarányának megállpításában a részvénybefektetést is tartalmazó befektetési alap jegye beleszámít.

A növekedési portfólió összetétele (referencia index)

Portfólió rész	Minimum aránya a portfólióban	Maximum aránya a portfólióban	Referencia index	Referencia index súly
Házipénztár	0%	40%	RMAX	0%
Pénzforgalmi-, és befektetési számla				
Lekötött betét				
Hazai állampapírpia	20%	60%	CMAX	44%
Értékpapír, amelyben foglalt kötelezettségért a magyar állam készfizető kezességet vállal				
Hazai hitelintézeti kötvény				
Hazai jelzáloglevél				
Magyarországon bejegyzett gazd. szerv. nyilvánosan kibocs. kötv.				
Fejlett piaci állampapír				
Értékpapír, melyben foglalt kötelezettség teljesítéséért külföldi, fejlett piaci állam készfizető kezességet vállal				
Külföldi hitelintézeti kötvény				
Külföldön bejegyzett gazd. szerv. nyilvánosan kibocs. kötv.	0%	10%	BIX	5%
Hazai és EU ingatlanpiac				
Magyarországon bejegyzett ingatlan befektetési alap befektetési jegye	40%	80%	BUX; CETOP20; S&P 100; DJEurosto xx50	18%; 17%; 8%; 8%
Külföldön bejegyzett ingatlan befektetési alap befektetési jegye				
Magyarországon bejegyzett bef. alap befektetési jegye; egyéb kollektív bef. értékp.				
Hazai tőzsdei részvénytőzsi				
Közép- és kelet-európai tőzsdei részvénytőzsi				
Észak-amerikai tőzsdei részvénytőzsi				
Európai tőzsdei részvénytőzsi				
Külföldön bejegyzett bef. alap befektetési jegye; egyéb kollektív bef. értékp.				

A részvények százalékos részarányának megállpításában a részvénybefektetést is tartalmazó befektetési alap jegye beleszámít.

4. Működési- és likviditási tartalék befektetése

A Pénztár e tartalékainak jelentős részét – figyelembe véve működési- és likviditási tartaléka képzésének célját és mértékét - a látra szóló folyószámlán, lekötött betéti számlán és diszkont kincstárjegyekben, valamint MNB kötvényekben kívánja elhelyezni. Ezen tartalékok tehát jellemzően rövid lejáratú, garantált hozamú instrumentumokat tartalmaznak.

Az elhelyezett értékpapírok lejáratig hátralévő ideje maximum egy év lehet.

Portfólió rész	Minimum aránya a portfólióban	(Együttes) Maximum aránya a portfólióban	Referencia index	Referencia index súly
Házipénztár	0%	100%	ZMAX	100%
Pénzforgalmi-, és befektetési számla	0%	100%		
Lekötött betét	0%	100%		
Magyar állampapír	0%	100%		
Értékpapír, amelyben foglalt kötelezettségért a magyar állam készfizető kezességet vállal	0%	100%		

5. APEH be nem azonosított befizetések

A Pénztár a magánnyugdíjpénztári ágban – a 2007. január 1-jétől hatályos jogszabályi változások alapján – a 2006. december 31. utáni időszakra vonatkozó, az adóhatóságtól érkező, be nem azonosított befizetéseket a többi befektetéseitől elkülönítetten, önálló portfóliókezelői alszámlá(ko)n fekteti be.

A befizetéseknek igazodnia kell a Magyar Államkincstártól érkező utalások-, valamint az adóhatóság által közölt bevallások pénztári beazonosítás üteméhez.

Ennek figyelembevételével a Pénztár a be nem azonosított befizetéseket pénzforgalmi- és befektetési számlán, lekötött betéti számlán és diszkont kincstárjegyben, valamint magyar állampapírban és olyan értékpapírban fekteti be, amelyben foglalt kötelezettség teljesítéséért a magyar állam készfizető kezességet vállal.

Portfólió rész	Minimum aránya a portfólióban	(Együttes) Maximum aránya a portfólióban	Referencia index	Referencia index súly
Házipénztár	0%	100%	RMAX	100%
Pénzforgalmi-, és befektetési számla	0%	100%		
Lekötött betét	0%	100%		
Magyar állampapír	0%	100%		
Értékpapír, amelyben foglalt kötelezettségért a magyar állam készfizető kezességét vállal	0%	100%		

6. Szolgáltatási tartalék

A Pénztár, a szolgáltatási kifizetésekre külön portfóliót hoz létre, azokat likvid típusú befektetési eszközökbe fekteti.

7. A Pénztár Befektetési Politikája teljesülésének értékelését legalább évente egyszer az Igazgatótanács köteles elvégezni. A Befektetési Politika megvalósulásának értékelését az éves beszámoló elfogadását megelőzően ismertetni kell az Ellenőrző Bizottsággal és a Pénztár Küldöttközgyűlésével is. Az éves beszámoló kiegészítő mellékletében be kell mutatni a tárgyévi Befektetési Politikát, annak teljesülését, illetve a jövőbeni várakozásokat.