

BEFEKTETÉSI POLITIKA

a PRÉMIUM Önkéntes Egészség- és Önségélyező Pénztár részére

hatályos: 2024. január 1-től

I. BEVEZETŐ

A PRÉMIUM Önkéntes Egészség- és Önsegélyező Pénztár (a továbbiakban: Pénztár) befektetési tevékenységével kapcsolatos kérdéseket a következő dokumentumok szabályozzák:

- a) az önkéntes kölcsönös biztosító pénztárakról szóló 1993. évi XCVI. Törvény;
- b) az önkéntes kölcsönös egészség- és önsegélyező pénztárak egyes gazdálkodási szabályairól szóló 268/1997. (XII.22.) Kormányrendelet;
- c) az önkéntes kölcsönös egészség- és önsegélyező pénztárak beszámolóképzési és könyvvezetési kötelezettségének sajátosságairól szóló 252/2000. (XII.24.) Kormányrendelet;
- d) a Pénztár Alapszabálya, Pénzkezelési szabályzata, Hozamfelosztási szabályzata, Vagyonkezelési és Vagyonértékelési szabályzata, valamint jelen Befektetési Politika.

A Befektetési Politika csak azon kérdéseket szabályozza, melyeket a vonatkozó jogszabályok és más pénztári szabályzatok nem szabályoznak, illetve amelyek esetében a Pénztár a jogszabályi előírásokhoz képest magára nézve részletesebb szabályozást kíván érvényesíteni. Minden egyéb kérdésben az előbbieken foglaltak az irányadók.

II. A PÉNZTÁRI VAGYON BEFEKTETÉSE

A pénztári vagyon befektetésének célja

A Pénztár befektetési tevékenységének célja a Pénztár tagjai által illetve részére teljesített befizetések, ezen belül pedig elsősorban a pénztártagok egyéni számláin jóváírt befizetések reálértékének növelése, de legalább megőrzése a jogosultak részére történő kifizetés várható időpontjáig.

A pénztári vagyon befektetésének alapelvei

1. A Pénztár, befektetési tevékenysége során folyamatosan biztosítja zavartalan működésének pénzügyi feltételeit, így különösen eszközeinek és kötelezettségeinek összhangját, valamint a Pénztár fizetőképességét mind tagjaival, mind harmadik felekkel szemben.

2. A Pénztár a tulajdonában, illetve birtokában lévő eszközöket a várható hozam, a kockázat és a likviditás mértékének együttes és egyben egymáshoz viszonyított mérlegelésével fekteti be úgy, hogy ennek során a biztonságot elsőrendű szempontként érvényesíti. A biztonság fogalmán jelen esetben a vagyon befektetése céljának valamint az 1. pontban rögzített alapelvek teljesülésének valószínűsége értendő.

3. Az előzőekben rögzített alapelvek érvényesítése mellett és érdekében a Pénztár törekszik arra, hogy eszközeit megossza egyrészt különböző kibocsátók között az ágazatok szerinti hovatartozásuk alapján, másrészt a különböző típusú és jellegű eszközök között – az eszközök jogi és közgazdasági-pénzügyi jellemzői alapján. A más devizanemben denominált eszközökbe történő befektetés csak a jelen Befektetési Politika mellékletében meghatározott devizafedezettség mellett megengedett.

III. A BEFEKTETÉSI POLITIKÁBAN ÉRVÉNYRE JUTÓ ÉRDEKEK

A befektetés során fokozottan ügyelni kell a pénztártagok hozam, illetve biztonság iránti érdekeire. Sem a befektetési politika jelenlegi keretei, sem esetleges későbbi módosításai, sem pedig a korábban elért hozamok a jövőre vonatkozóan nem adnak garanciát a hozamok nagyságára.

A pénztár alapvető érdeke a likviditás megőrzése.

IV. A BEFEKTETÉSI POLITIKA MEGHATÁROZÁSA, MÓDOSÍTÁSA

A Pénztár befektetési politikáját az Igazgatótanács alakítja ki és fogadja el, javaslattételi joga van a befektetésekért felelős vezetőnek.

A Befektetési Politika írásbeliség feltételéhez kötött. Módosítása ugyancsak írásban történhet. Ennek célja, hogy a tagság kellő információval rendelkezessen 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 likviditási helyzetét és annak várható alakulását;
- a likviditási 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.

Az Igazgatótanács legalább évente köteles döntést hozni a befektetési politika fenntartása vagy módosítása kérdésében.

Rendkívüli esemény/körülmény bekövetkezése esetén a befektetési tevékenység végrehajtásával megbízott - a Befektetési politika gyakorlati megvalósításában közreműködő - személyek/szervezetek kötelesek jelezni ezek fennállását a Pénztár befektetésekért felelős vezetője felé, aki javaslatot tesz a szükségessé váló intézkedések meghozataláról, illetve a Befektetési Politika rendkívüli módosítását szükségessé tevő esemény bekövetkeztekor az Igazgatótanács rendkívüli ülésének összehívásáról.

Az Igazgatótanács a tagok érdekeit mindenkor szem előtt tartva dönt a Befektetési Politika rendkívüli módosításáról.

Amennyiben a legutolsó nyilvánosságra hozatalt követően a befektetési politika megváltozik, a pénztár köteles a döntés meghozatalát követő 15 napon belül ezt a változást az alapszabályban meghatározott módon a tagokkal ismertetni, és egyidejűleg a Felügyelet részére megküldeni

V. A BEFEKTETÉSI POLITIKA TELJESÜLÉSÉNEK ÉRTÉKELÉSE

A Pénztár befektetési politikája teljesülésének értékelését legalább évente egyszer az Igazgatótanács köteles elvégezni.

Az értékelés során meg kell vizsgálni, hogy:

- a kialakított Befektetési Politika megvalósítása segítette-e a pénztári vagyon befektetési céljainak elérését,
- teljesültek-e az előirányzott célok,
- a vagyon összetétele összhangban volt-e a Befektetési Politikában és a jogszabályokban előírt rendelkezésekkel,
- születtek-e intézkedések az esetleges eltérések megszüntetésére,
- az értékelt időszakban történt-e a befektetéseket érintő rendkívüli esemény, ezek milyen hatással voltak a portfólió szerkezetére és hozamára, illetve történt-e kárenyhítő intézkedés,
- indokolt-e a Befektetési Politika módosítása.

A befektetési üzletmenet eredményéről szóló tájékoztatót az éves beszámoló részeként a közgyűlés elé kell terjeszteni.

VI. A BEFEKTETÉSI TEVÉKENYSÉG VÉGREHAJTÁSÁBAN ÉRINTETTEK FELADATMEGOSZTÁSA

A befektetési eljárásban az alábbi személyek, szervezetek vesznek részt:

- a.) Igazgatótanács,
- b.) befektetési vezető,
- c.) ügyvezető, főkönyvelő
- d.) letétkezelő,
- e.) könyvvizsgáló
- f.) befektetési szolgáltatók (kereskedési partnerek).

A vagyonkezelést a Pénztár az Alapszabályában foglaltak szerint vagyonkezelő bevonása nélkül, önállóan végzi.

1. Az Igazgatótanács feladata és hatásköre

A pénztári vagyon kezelésének legfőbb irányítója az Igazgatótanács. A vagyonkezeléssel kapcsolatos minden döntés, így különösen a Vagyonkezelő esetleges alkalmazása, kiválasztása és megbízása, a vagyonkezelési szerződés Pénztár részéről történő megkötése, módosítása és megszüntetése, a Vagyonkezelési és vagyonértékelési szabályzat és a Befektetési Politika elfogadása, megvalósításának értékelése, módosítása a vagyonkezelési irányelvek meghatározása az Igazgatótanács hatáskörébe tartozik.

Ennek keretében az Igazgatótanács jogosult új kereskedési partnerrel való együttműködés engedélyezésére, illetve megszüntetésére.

2. A befektetési vezető feladata és hatásköre

A Pénztár befektetésekért felelős vezető alkalmaz.

A Pénztár befektetésekért felelős vezetője a vagyonkezelési tevékenység során mindazokat a jogokat gyakorolja, amelyet az Alapszabály, az Igazgatótanács határozata, a Vagyonkezelési és vagyonértékelési Szabályzat és jelen Befektetési Politika a hatáskörébe utal. A befektetésekért felelős vezető javaslatot tesz a Befektetési Politikára, valamint negyedéves beszámolója alapján történik az elmúlt időszak befektetési teljesítményének értékelése.

A vagyonkezelési tevékenységet irányító alkalmazott a Pénztár érdekében jár el, a pénztárakra vonatkozó befektetési előírások szerint.

A befektetésekért felelős vezető feladata:

- a befektetési tevékenység menedzselése, kontrollja;
- a befektetési piaci környezet figyelemmel kísérése;
- a vagyonkezelés körébe tartozó - közgyűlési, igazgatótanácsai, ellenőrző bizottsági – előterjesztések elkészítése;
- a Befektetési Politika és annak módosítására vonatkozó javaslatok kialakítása;
- a Pénztár letétkezelője kiválasztásának előkészítő feladatai;
- a letétkezelő szerződésben vállalt kötelezettsége teljesülésének ellenőrzése;
- a pénztári befektetési jogszabályok módosulásának figyelemmel kísérése.

A befektetésekért felelős vezető munkáját az Igazgatótanács, illetve az Ellenőrző Bizottság is köteles ellenőrizni.

3. Az ügyvezető, főkönyvelő feladata és hatásköre

A likviditás biztosítása az ügyvezető és a főkönyvelő feladata. Ennek keretében közvetlenül, vagy a befektetésekért felelős vezető közreműködésével intézkednek a pénzeszközök pénzforgalmi számlán, vagy lekötött betétszámlán történő elhelyezéséről a jogszabályi előírások figyelembe tartása mellett.

A főkönyvelő feladata ezen kívül a Pénztár-letétkezelő- befektetési szolgáltatók (kereskedési partnerek) közötti kapcsolat, információáram és elszámolási/bizonylati rend biztosítása.

A Pénztár ügyvezetőjének feladata a Befektetési Politikában meghatározott célok, alapelvek és teendők megvalósítása érdekében az ebben közreműködő szolgáltatók tevékenységének elősegítése valamint ellenőrzése. A Pénztár ügyvezetése az általa fontosnak ítélt további feladataikat és kötelezettségeiket jelen Befektetési Politikában, valamint szerződésekben illetve egyéb megállapodásokban rögzítheti.

Az ügyvezető gyakorolja a befektetési vezető felett a munkáltatói jogokat.

4. A letétkezelő feladata és hatásköre

A pénztár a letétkezelési feladatok ellátásával a hitelintézetekről és a pénzügyi vállalkozásokról szóló jogszabályban meghatározottak szerinti letétkezelés kollektív befektetések részére szolgáltatás nyújtására feljogosított hitelintézetet köteles megbízni.

A pénztári letétkezelő az alábbi feladatokat végzi:

- értékeli a pénztár értékpapír-állományát,
- beszedi a pénztár értékpapír-számláján nyilvántartott értékpapírokon képződő kamatot, osztalékot, törlesztést és egyéb járandóságokat,
- elszámolja és nyilvántartja az értékpapír ügyleteket,
- ellenőrzi a pénztári befektetésekre vonatkozó jogszabályi előírások betartását,
- ellátja a letéti őrzéssel kapcsolatos teendőket.

A Pénztár csak egy letétkezelőt bízhat meg.

A letétkezelő feladata és hatásköre a hatályos jogszabályok figyelembe vételével szerződésben kerül rögzítésre, valamint a felek eljárási rendben határozzák meg a hatásköröket és feladatokat.

5. A könyvvizsgáló feladata és hatásköre

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

6. A befektetési szolgáltató (kereskedési partner) feladata és hatásköre

A befektetési szolgáltató a befektetési vezető kérésére ajánlatot ad a kiválasztott értékpapírokra vonatkozóan és közreműködik a tranzakció megkötésében. A befektetési szolgáltató feladata és hatásköre a hatályos jogszabályok figyelembe vételével szerződésben kerül rögzítésre.

VII. A PÉNZTÁR BEFEKTETÉSSSEL FOGLALKOZÓ ALKALMAZOTTAI, A LETÉTKEZELŐ KIVÁLASZTÁSÁNAK, ÉRTÉKELÉSÉNEK, DÍJAZÁSÁNAK IRÁNYELVEI

A vagyonkezelőt, a letétkezelőt, valamint a befektetéssel foglalkozó alkalmazottakat és szakértőket az Igazgatótanács választja ki, és dönt díjazásukról.

A vagyonkezelő és a letétkezelő kiválasztásakor a Pénztár ügyvezetése, valamint Igazgatótanácsa a következő irányelveket, szempontokat veszi figyelembe a jelöltek vonatkozásában:

- tulajdonosi háttér,
- tőkehelyzet,
- üzleti múlt – különös tekintettel a csőd- vagy felszámolási eljárásokban való érintettségre, a jogszabályi előírások betartására, illetve az esetleges hatósági, felügyeleti eljárásokra, szankciókra – mind a cégre, mind annak személyi állományára vonatkoztatva,
- szakmai hírnév, elismertség,
- referenciák, ügyfelek,
- díjazás,
- szolgáltatások köre és minősége, ideértve az adatszolgáltatást,
- személyi állomány összetétele, minősége és állandósága,
- a szervezeti, irányítási, döntési, ellenőrzési és nyilvántartási rend,
- a tárgyi, technikai feltételek,
- az ügyfélkapcsolattartás feltételei, körülményei,

úgy, hogy minden szempont esetében a jogszabályi előírások teljesítése és annak mikéntje az egyéb tényezők fölé rendelt, elsőrendű minősítési szempont, szűrőfeltétel.

A Pénztár letétkezelőjének, befektetési szolgáltatójának és befektetési vezetőinek meg kell felelni a jogszabályokban foglalt összeférhetetlenségi kritériumoknak.

A pénztár a letétkezelőt és a befektetési vezetőt hosszú távra választja ki.

A kiválasztás során elsődleges érdek a biztonság, a megbízhatóság és a szakmai hozzáértés. Befektetési vezetőnek kizárólag olyan személy választható, aki rendelkezik a jogszabályban előírt iskolai végzettséggel és szakképesítéssel. A befektetési vezető kizárólag a pénztárral munkaviszonyban álló személy lehet. A befektetési vezető kiválasztása az ügyvezető igazgató feladata, a befektetési vezető kinevezését az Igazgatótanács hagyja jóvá. A pénztár letétkezelőjének, a befektetési vezetőjének értékelését a pénztár Igazgatótanácsa közvetlenül végzi.

A befektetési vezető értékelése során az Igazgatótanács a Befektetési Politika megvalósítását vizsgálja.

A letétkezelőt a gyors, pontos, megbízható és kiegyensúlyozott adatszolgáltatás alapján értékeli.

A vagyonkezelő és a letétkezelő díjazásának meghatározása során a Pénztár olyan díj-szolgáltatás-, illetve díj-teljesítmény-viszony kialakítására és fenntartására törekszik, mely elvárható módon szolgálja a pénztári vagyon befektetésének célja és alapelvei teljesülését, és összhangban van a pénztári vagyon méretével, összetételével és egyéb jellemzőivel, valamint a nyújtott szolgáltatásokkal.

A vagyonkezelő és a letétkezelő tevékenységének értékelését az Igazgatótanács a Pénztár beszámolási kötelezettségeihez igazodóan végzi el.

A pénztár Igazgatótanácsa legalább naptári negyedévente értékeli a Pénztár befektetési vezetőjének a tevékenységét, a befektetési vezető pedig értékeli a letétkezelő tevékenységét. Az értékelés alapján, indokolt esetben tájékoztatják az ügyvezetőt, illetve javaslatot tesznek a kérdés napirendre vételére az Igazgatótanács illetőleg az Ellenőrző Bizottság részére.

A tevékenység értékelésekor a Pénztár Igazgatótanácsa, valamint ügyvezetése a kiválasztáskor érvényesített irányelveken, szempontokon kívül még a következőket veszi figyelembe:

- a szerződésben és egyéb megállapodásokban foglaltak betartása, teljesítése, a vagyonkezelő esetében egyebek mellett a vagyonkezelési irányelvek tekintetében,
- vagyonkezelő esetében a Befektetési Politika teljesülésének értékelésekor vizsgált szempontok.

VIII. A PÉNZTÁRI VAGYON BEFEKTETÉSE ÉS AZ EZT MEGVALÓSÍTÓ SZEMÉLYEK

A Pénztár az egyéni számlák tartaléka, likviditási tartalék és működési tartalék eszközeinek befektetését együttesen végzi. A portfólión keletkezett hozam tartalékonkénti megbontását a Pénztár Hozamfelosztási szabályzata tartalmazza.

A Pénztár, eszközeinek vagyonkezelését, vagyonkezelő alkalmazása nélkül, saját maga végzi.

IX. A PÉNZTÁR KOCKÁZATVÁLLALÁSI KÉPESSÉGE

A Pénztár tartalékait a hatályos befektetési irányelvek szerinti előírásoknak megfelelően fekteti be.

A Pénztár a vállalható kockázatot a tagok felé teljesítendő fizetési kötelezettségnek megfelelően állapítja meg, illetve korlátozza. Az eszközök és kötelezettségek lejárat szerkezetének mind pontosabb megfeleltetésére törekszik, ettől csak a rendelkezésre álló eszközök korlátozottsága, valamint – kisebb mértékben – hozammaximalizálás miatt tér el.

X. A PÉNZTÁR ESZKÖZALLOKÁCIÓJA, REFERENCIAPORTFÓLIÓJA ÉS REFERENCIAINDEXE

A tartalékokhoz tartozó befektetési portfólió eszközallokációja, azaz a portfólióba vásárolható eszközök fajtái és azok minimális vagy maximális részarányai az 1. sz. mellékletben találhatóak.

A PÉNZTÁR FEDEZETI, MŰKÖDÉSI ÉS LIKVIDITÁSI TARTALÉKÁNAK A BENCHMARKJA

| Referencia-portfólió | Referenciaindex | Referenciahozam számításához alkalmazott súlyarány |
|-----------------------|-----------------|--|
| Pénztári befektetések | RMAX | 100% |

A portfólió éves referenciaindex:

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

$$r_n = 100\% * I_{RMAX}$$

ahol:

$$I_{RMAX} = \frac{RMAX_t}{RMAX_{t-1}} - 1$$

R: a referenciaindex éves hozama

r_n : a referenciaindex havi hozama

XI. VAGYONKEZELÉSI IRÁNYELVEK

A Pénztár saját vagyonkezelésére vonatkozó vagyonkezelési irányelveket a Vagyonkezelési és Vagyonértékelési szabályzat tartalmazza.

XII. HATÁLYBALÉPÉS

Jelen Befektetési Politikát a Pénztár Igazgatótanácsa 2020~~3~~³. december 14-i ülésén hozott 2020~~3~~³/~~XX~~⁴⁰. (XII.~~XX~~⁰⁴.) számú határozatával fogadta el.

Jelen Befektetési Politika 2021~~4~~⁴. január 1-én lép hatályba.

Dr. ~~Váradi Péter~~^{Erdős Attila}
az Igazgatótanács elnöke

Pataki Tamásné
ügyvezető

1. sz. melléklet

Eszközallokáció

A vagyonkezelésbe átadott portfólió (fedezeti, működési és likviditási portfólió) **lehetséges eszközei:**

- a) házipénztár: forint- és valutapénztár;
- b) pénzforgalmi számla és befektetési számla;
- c) betét (betétszerződés): hitelintézeti betétszámlán elhelyezett pénzösszeg;
- d) hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok (kötvények):
 - d1) magyar állampapír,
 - d2) értékpapír, amelyben foglalt kötelezettség teljesítéséért a magyar állam készfizető kezességét vállal (ideértve a jegybank által kibocsátott értékpapírt),
 - d3) Magyarországon bejegyzett gazdálkodó szervezet - a hitelintézet kivételével - által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény,
 - d4) Magyarországon bejegyzett hitelintézet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény,
 - d5) magyarországi helyi önkormányzat által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény,
- e) részvények:
 - 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, illetve egyéb kollektív befektetési értékpapír:
 - f1) Magyarországon bejegyzett befektetési alap befektetési jegye, ide nem értve az ingatlan és a származtatott ügyletekbe fektető befektetési alapot ,
 - f2) külföldön bejegyzett befektetési alap befektetési jegye, ide nem értve az ingatlan és a származtatott ügyletekbe fektető befektetési alapot ,
 - f3) Ingatlan befektetési alap befektetési jegye,
 - f4) Származtatott ügyletekbe fektető befektetési alap befektetési jegye
- g) jelzáloglevél:
 - g1) Magyarországon bejegyzett jelzálog-hitelintézet által kibocsátott jelzáloglevél,
 - g2) külföldön bejegyzett jelzálog-hitelintézet által kibocsátott jelzáloglevél;
- h) határidős ügyletek;
- i) repó (fordított repó) ügyletek.

Emellett a Pénztárnak a működési tartalék terhére maximum a jogszabályokban meghatározott mértékig tulajdonrésze van a PRÉMIUM PÉNZTÁRSZOLGÁLTATÓ KFT-ben, mely ellátja - többek között - a Prémium Egészségpénztár adminisztrációs és nyilvántartási, járadékszolgáltatási, behajtási feladatait, valamint az EGÉSZSÉGPÉNZTÁRI ELSZÁMOLÓ KÖZPONT KFT-ben ~~és a MEDICINA SZOLGÁLTATÓ Kft.-ben.~~

A vagyonkezelésbe átadott fedezeti pénztári portfólió lehetséges összetétele, befektetési eszközök és limitek

| Eszközcsoportok | Minimum % | Cél % | Maximum % |
|---|------------------|--------------|--|
| Pénzforgalmi számla | 0 | 0 | a tárgyévet megelőző év negyedéves jelentései alapján számított havi átlagos pénztári szolgáltatások legfeljebb 120%-a |
| Lekötött betét | 0 | 0 | 100 |
| Magyar állampapír, állami garanciás értékpapír együttesen 12 10 éves belüli átlagos hátralévő futamidejű | 40 | 8095 | 100 |
| Magyar állampapír, állami garanciás értékpapír együttesen 12 10 éves túli átlagos hátralévő futamidejű | 0 | 0 | 60 |
| Magyar gazdálkodó szervezeti kötvény | 0 | 50 | 10 |
| Magyar hitelintézeti kötvény | 0 | 50 | 40 |
| Magyar önkormányzati kötvény | 0 | 0 | 10 |
| Hazai és külföldi jelzáloglevél | 0 | 50 | 25 |
| Repó (fordított repó) ügyletek | 0 | 0 | 20 |
| Részvények | 0 | 0 | 10 |
| Magyarországon bejegyzett befektetési alap befektetési jegye, ide nem értve az ingatlan és a származtatott ügyletekbe fektető befektetési alapot | 0 | 0 | 10 |
| Külföldön bejegyzett befektetési alap befektetési jegye, ide nem értve az ingatlan és a származtatott ügyletekbe fektető befektetési alapot | 0 | 0 | 5 |
| Ingatlan befektetési alap befektetési jegye | 0 | 5 | 10 |

| | | | |
|---|----------------------|---|---|
| Származtatott ügyletekbe fektető befektetési alap befektetési jegye | 0 | 0 | 5 |
| Határidős ügyletek | Csak fedezeti célból | | |

A vagyonekezelésbe átadott működési pénztári portfólió lehetséges összetétele, befektetési eszközök és limitek

| Eszközcsoportok | Minimum % | Cél % | Maximum % |
|--|--------------|----------------|--|
| Pénzforgalmi számla | 0 | 0 | a tárgyévet megelőző év negyedéves jelentései alapján számított havi átlagos pénztári szolgáltatások legfeljebb 120%-a |
| Lekötött betét | 0 | 0 | 100 |
| Magyar állampapír, állami garanciás értékpapír együttesen -- éven belüli átlagos hátralévő futamidejű | 40 | 895 | 100 |
| Magyar állampapír, állami garanciás értékpapír együttesen -- éven túli átlagos hátralévő futamidejű | 0 | 0 | 60 |
| Magyar gazdálkodó szervezeti kötvény | 0 | 50 | 10 |
| Magyar hitelintézeti kötvény | 0 | 50 | 40 |
| Magyar önkormányzati kötvény | 0 | 0 | 10 |
| Hazai és külföldi jelzáloglevél | 0 | 50 | 25 |
| Repó (fordított repó) ügyletek | 0 | 0 | 20 |
| Részvények | 0 | 0 | 10 |
| Magyarországon bejegyzett befektetési alap befektetési jegye, ide nem értve az ingatlan és a származtatott ügyletekbe fektető befektetési alapot | 0 | 0 | 10 |
| Külföldön bejegyzett befektetési alap befektetési jegye, ide nem értve az ingatlan és a származtatott ügyletekbe fektető befektetési alapot | 0 | 0 | 5 |
| Ingatlan befektetési alap befektetési jegye | 0 | 50 | 10 |

| | | | |
|---|----------------------|---|---|
| Származtatott ügyletekbe fektető befektetési alap befektetési jegye | 0 | 0 | 5 |
| Határidős ügyletek | Csak fedezeti célból | | |

A vagyonezelésbe átadott likviditási pénztári portfólió lehetséges összetétele, befektetési eszközök és limitek

| Eszközcsoportok | Minimum % | Cél % | Maximum % |
|--|-----------|--------------------------|--|
| Pénzforgalmi számla | 0 | 0 | a tárgyévet megelőző év negyedéves jelentései alapján számított havi átlagos pénztári szolgáltatások legfeljebb 120%-a |
| Lekötött betét | 0 | 0 | 100 |
| Magyar állampapír, állami garanciás értékpapír együttesen -- éven belüli átlagos hátralévő futamidejű | 40 | 85 <u>100</u> | 100 |
| Magyar állampapír, állami garanciás értékpapír együttesen -- éven túli átlagos hátralévő futamidejű | 0 | 0 | 60 |
| Magyar gazdálkodó szervezeti kötvény | 0 | 50 | 10 |
| Magyar hitelintézeti kötvény | 0 | 50 | 40 |
| Magyar önkormányzati kötvény | 0 | 0 | 10 |
| Hazai és külföldi jelzáloglevél | 0 | 50 | 25 |
| Repó (fordított repó) ügyletek | 0 | 0 | 20 |
| Részvények | 0 | 0 | 10 |
| Magyarországon bejegyzett befektetési alap befektetési jegye, ide nem értve az ingatlan és a származtatott ügyletekbe fektető befektetési alapot | 0 | 0 | 10 |
| Külföldön bejegyzett befektetési alap befektetési jegye, ide nem értve az ingatlan és a származtatott ügyletekbe fektető befektetési alapot | 0 | 0 | 5 |
| Ingatlan befektetési alap befektetési jegye | 0 | 0 | 10 |

| | | | |
|--|-----------------------------|----------|----------|
| Származtatott ügyletekbe fektető befektetési alap befektetési jegye | 0 | 0 | 5 |
| Határidős ügyletek | Csak fedezeti célból | | |

A Pénztár befektetési tevékenységére vonatkozóan az alábbi, **egyéb szabályokat** alkalmazza:

- A Pénztár csak olyan eszközöket adhat el, amely a tulajdonában van, nettó „rövid” pozíciók nem megengedettek;
- a nem OECD, illetve EGT tagországbeli kibocsátó értékpapírjába történő befektetések aránya nem haladhatja meg az összes külföldi befektetés 20%-át;
- a Pénztár határidős ügyleteket csak fedezeti célból köthet, a spekulációs célú kötés nem megengedett. Fedezeti célú az olyan ügylet, amelyet a Pénztár portfóliójában már meglévő eszközökre, az azok tartásából adódó kockázat csökkentésére kötnek. Fedezeti ügylet esetén szükséges egy fedezendő kockázati kitettség, amelyre irányul a fedezés;
- a Pénztár Befektetési politikájában megengedett külföldi befektetésekből eredő devizaárfolyam kockázat minimalizálása érdekében a portfólió könyv szerinti értékének maximum 10%-a tartható devizafedezeti ügylettel fedezett, külföldi devizanemben denominált eszközökben;
- a külföldi devizában denominált eszközök fedezettségi szintje az összes deviza arányában mindenkor meg kell, hogy haladja a 95%-ot;
- 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. Közvetett befektetési instrumentumnak tekinthetők az f) pontban meghatározott befektetési jegyek, illetve egyéb kollektív befektetési értékpapírok;
- a Pénztár nem köteles eladni a tulajdonában lévő, tőzsdéről kivételre kerülő részvényt a befektetési korlátoknak való megfelelés céljából, az ilyen értékpapírok aránya azonban nem haladhatja meg a befektetett pénztári eszközök 5%-át;
- a Pénztár befektetése között ugyanazon kibocsátó különböző értékpapírjainak együttes részaránya – az állampapírok és az olyan értékpapírok kivételével, amelyekben foglalt kötelezettség teljesítéséhez az állam készfizető kezességet vállal –, nem haladhatja meg az összes pénztári eszköz 10%-át;
- az egy hitelintézetnél vezetett pénzforgalmi számla, az ott elhelyezett betétek, valamint az ugyanazon hitelintézet által kibocsátott, forgalomba hozott értékpapírok együttes értéke nem haladhatja meg a befektetett pénztári eszközök 20%-át;
- egy csoporthoz tartozó hitelintézeteknél vezetett pénzforgalmi számla, az azoknál elhelyezett betétek, valamint az ugyanazon csoporthoz tartozó szervezetek által kibocsátott, forgalomba hozott értékpapírok együttes értéke nem haladhatja meg a befektetett pénztári eszközök 20%-át;
- a pénztár a tárgyévet megelőző év negyedéves jelentései alapján számított havi átlagos pénztári szolgáltatások értékét legfeljebb 20%-kal meghaladó összeget tarthat a pénzforgalmi számlán.

A befektetési szabályoknak való megfelelés szempontjából a vonatkozó kormányrendeletnek megfelelően, az egyes eszközök könyv szerinti értékét kell figyelembe venni.

A megengedett arányoktól való eltérés esetén követendő szabályok

Vétkes ügyletkötésből eredő limitsértés esetén alkalmazandó szabályok

Ha a vagyonkezelő vétkesen olyan ügylete(ke)t köt, amellyel megsérti a fenti irányelvekben megszabott befektetési korlátozásokat, akkor a limitsértés észlelését követően köteles azonnal az ügylettel ellentétes irányú ügyletet kötni (legalább a befektetési korlátot meghaladó, de legfeljebb az eredeti ügyletben szereplő mennyiségre).

Az eszközök átvételéből eredő limitsértés esetén alkalmazandó szabályok

Ha eszközök átvétele következtében a befektetési limitek sérülnek, akkor a vagyonkezelő ésszerű időn belül, de legfeljebb 30 naptári napon belül köteles az arányokat a meghatározott korlátokon belülre vinni.