



BEFEKTETÉSI POLITIKA

a PRÉMIUM Önkéntes Egészség- és Önszegélyező Pénztár részére

hatályos: 2024. július 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 1. sz. 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 továbbá a Felügyelet által üzemeltetett közzétételi helyen közzétenni.

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 vezetőt 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 kapcsolatot, 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 vagyongazdálkodó 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 vagyongazdálkodó 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 vagyongazdálkodó esetében egyebek mellett a vagyongazdálkodási irányelvek tekintetében,
- vagyongazdálkodó 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 vagyongazdálkodását, vagyongazdálkodó 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 [részletes eljárási szabályokat](#) [vagyonkezelési irányelveket](#) a [Vagyonkezelési és Vagyonértékelési szabályzat 2. számú melléklet](#) tartalmazza.

XII. HATÁLYBALÉPÉS

Jelen Befektetési Politikát a Pénztár Igazgatótanácsa 20234. ~~december~~ [július 4](#)-i ülésén hozott [20234/1840. \(VII.01\)XI.04.](#) számú határozatával fogadta el.

Jelen Befektetési Politika 2024. [január-július 1](#)-én lép hatályba.

Dr. Erdős Attila
az Igazgatótanács elnöke

Pataki Tímea
ügyvezető

I. 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 kezességet vállal ~~(ideértve a jegybank által kibocsátott értékpapírt)~~,
 - d3) Magyarországon bejegyzett gazdálkodó szervezet - a hitelintézet kivételével - által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény (ideértve a jegybank által kibocsátott értékpapírt),
 - d4) Magyarországon bejegyzett hitelintézet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény,
 - d5) magyarországi helyi önkormányzat által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény;
- e) részvények:
 - e1) ~~szabályozott piacra bevezetett, Magyarországon nyilvánosan forgalomba hozott részvény, 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 szabályozott piacra 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, ~~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) szabályozott piacra bevezetett, külföldön kibocsátott, nyilvánosan forgalomba hozott részvénytőzsdére 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 szabályozott piacra 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; 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;~~
- 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.

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

Eszközcsoportok	Minimum %	Cél %	Maximum %	Referencia index
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	0	95	100	<u>95% RMAX</u>
Magyar gazdálkodó szervezeti kötvény	0	0	10	
Magyar hitelintézeti kötvény	0	0	40	
Magyar önkormányzati kötvény	0	0	10	
Hazai és külföldi jelzáloglevél	0	0	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	<u>5% RMAX</u>
Származtatott ügyletekbe fektető befektetési alap befektetési jegye	0	0	5	
Határidős ügyletek	Csak fedezeti célból			

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

Eszközcsoportok	Minimum %	Cél %	Maximum %	<u>Referencia index</u>
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	0	95	100	<u>95% RMAX</u>
Magyar gazdálkodó szervezeti kötvény	0	0	10	
Magyar hitelintézeti kötvény	0	0	40	
Magyar önkormányzati kötvény	0	0	10	

Hazai és külföldi jelzáloglevél	0	0	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	5% RMAX
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 %	Referencia index
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	0	100	100	100% RMAX

Magyar gazdálkodó szervezeti kötvény	0	0	10	
Magyar hitelintézeti kötvény	0	0	40	
Magyar önkormányzati kötvény	0	0	10	
Hazai és külföldi jelzáloglevél	0	0	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 kitétség, 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 viszonyítottnan – a vagyonkezelési költségekkel összhangban legyen. Közvetett befektetési instrumentumnak tekinthetőek az f) pontban meghatározott befektetési jegyek, illetve egyéb kollektív befektetési értékpapírok;
- a Pénztár nem köteles eladni a tulajdonában lévő, tőzsdéről kivezetésre kerülő részvényt a befektetési korlátoknak való megfelelés céljából, az ilyen értékpapírok aránya azonban nem haladhatja meg a befektetett pénztári eszközök 5%-át;
- a Pénztár befektetéseinek 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 eszközök 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 hitelintézetknél 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 ügylet(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.

2. sz. melléklet

Saját vagyonkezelésre vonatkozó részletes eljárási szabályok

Az Önkéntes Kölcsönös Biztosító Pénztárakról szóló 1993. évi XCVI. törvény (a továbbiakban: Öpt.) és az önkéntes kölcsönös egészség- és önsegélyező pénztárak egyes gazdálkodási szabályairól szóló 268/1997. (XII.22.) sz. Kormányrendelet (a továbbiakban: rendelet) előírásainak megfelelően a Prémium Egészségpénztár Igazgatótanácsa a Pénztár saját vagyonkezelésre vonatkozó szabályokat, befektetési és likviditási keretszabályokat, a pénztári befektetések letétkezelésére vonatkozó előírásokat a következők szerint állapítja meg.

I.Általános befektetési szabályok, befektetési elvek

1. A pénztár működtetésére és szolgáltatásainak teljesítésére használt tárgyi eszközök, illetve az ilyen tárgyi eszközök megteremtését szolgáló beruházások kivételével a pénztár eszközeit (a továbbiakban: befektetett pénztári eszközök) kizárólag az 1. számú mellékletben meghatározott befektetési formákba (a továbbiakban: befektetési formák) fektethetik be, illetve eszközeiket ilyen befektetési formákban tarthatják. Az egészségügyről szóló 1997. évi CLIV. törvény 3. §-ának f) pontjában, illetve az egészségügyi szolgáltatás gyakorlásának általános feltételeiről, valamint a működési engedélyezési eljárásról szóló 96/2003. (VII. 15.) Korm. rendelet 6. §-ának (1) bekezdésében meghatározott egészségügyi szolgáltatókra, amennyiben az intézmény az Öpt. 51. § (1) bekezdésben meghatározott egészségpénztári szolgáltatást nyújt, az 1. számú mellékletben felsorolt pénztári befektetési formákra előírt korlátozásokat nem kell alkalmazni. Ugyanez érvényes a kihelyezett kiegészítő vállalkozás üzletrészére, továbbá a pénztár vagyonának befektetését, kezelését, ingatlanfejlesztését, ingatlanüzemeltetését és ingatlankezelését végző vagy adminisztrációs és nyilvántartási, járadékszolgáltatási feladatait ellátó szervezetben lévő tulajdoni részesedésre.
2. A Pénztár csak saját eszközeit fektetheti be.
3. Az 1. pontban felsorolt tulajdonosi részesedések összessége nem haladhatja meg a Pénztár negyedéves jelentésében a tárgyidőszakot megelőző negyedévben könyv szerinti értéken kimutatott eszközei értékének 3 %-át, és legfeljebb 500 millió forint lehet.

Az 1. pontban felsorolt tulajdonosi részesedések összességének folyamatosan meg kell felelnie ezen határértéknek.

4. A pénztár a befektetési üzletmenet tárgyévire vonatkozó elgondolásait és céljait pénzügyi tervében rögzíti. Ha a pénztár által befektethető vagyon (fedezeti, működési, likviditási alap tartalékának összege) 3 egymást követő negyedéven keresztül meghaladja az egymillárd forintot, a pénztár igazgatótanácsa befektetési politikát készít, és azt az elfogadást követő 15 napon belül az alapszabályban meghatározott módon a tagokkal megismerteti, és a pénztárak pénzügyi felügyeletét ellátó szervnek (a továbbiakban: Felügyelet) megküldi, továbbá a Felügyelet által üzemeltetett közzétételi helyen közzéteszi.
5. A befektetési üzletmenet eredményéről szóló tájékoztatót az éves beszámoló részeként a Küldöttközgyűlés elé kell terjeszteni.
6. Amennyiben a legutolsó nyilvánosságra hozatalt követően a befektetési politika megváltozik, a pénztár a döntés meghozatalát követő 15 napon belül ezt a változást az alapszabályban meghatározott módon a tagokkal ismerteti, és egyidejűleg a Felügyelet részére megküldi, továbbá a Felügyelet által üzemeltetett közzétételi helyen közzéteszi.
7. A befektetésnek összhangban kell lenniük a Pénztár rövid lejáratú (éven belüli) és hosszú távú (éven túli) kötelezettségeivel, fenntartva a Pénztár folyamatos fizetőképességét.
8. A befektetéseket úgy kell megválasztani, hogy az egyes befektetések hozama – fedezeti ügyletek kivételével – a lehető legkisebb mértékben függjön más befektetések hozamától.
9. A befektetett pénztári eszközök állománya csak a támogató adománya vagy az induló vagyon összetétele miatt térhet el a rendeletben előírt arányoktól és formáktól. Az eltérésről a Felügyeletet a befektetési és likviditási jelentés benyújtásával egyidejűleg értesíteni kell.
10. Amennyiben a Pénztár az induló vagyon részeként vagy a támogató adománya miatt a rendeletben meghatározott eszközcsoportba nem tartozó, befektetett pénztári eszköznek minősített befektetéssel rendelkezik, azt be nem sorolt befektetett pénztári eszközként kell kimutatni.
11. A rendeletben előírt arányoktól és formától eltérő állapot létrejöttétől számított fél éven belül a Pénztár köteles:
 - a) az előírt befektetési arányoktól való eltérést megszüntetni.
 - b) a be nem sorolt befektetett pénztári eszközöket az eszközcsoportok között felsorolt befektetési formák valamelyikébe átalakítani.
12. A befektetések vagyonarányos költségei között számolhatók el a pénztári eszközök befektetését – részben vagy egészben – saját maga kezelő Pénztárnál az e tevékenységet kizárólagosan végző, munkaviszony keretében foglalkoztatott személyek

alkalmazásából fakadó személyi jellegű költségek és azok közterhei, a teljes pénztári vagyon és a saját kezelésű vagyon arányában. Erről a pénztárnak a hozamfelosztási szabályzatában kell rendelkeznie. Amennyiben a Pénztár saját kezelésű vagyonrésze az 1 milliárd forintot meghaladja, akkor a fenti költségek teljes egészében elszámolhatóak a befektetések vagyonarányos költségei között. A befektetések vagyonarányos költségei között számolhatók el a pénztári ingatlanbefektetéseivel kapcsolatban felmerülő ingatlanértékeléssel és műszaki ellenőri tevékenységgel kapcsolatos költségek és ráfordítások. A Pénztár nem számolhatja el a befektetések vagyonarányos költségei között a meg nem valósult ingatlanbefektetés előkészítésével kapcsolatos költségeket és ráfordításokat.

13. Nem minősül saját vagyonkezelési tevékenységnek, amennyiben a Pénztár vagyonkezelésbe ki nem helyezett befektetett eszközei kizárólag házipénztárban, pénzforgalmi számlán, befektetési számlán - likviditási célból, átmeneti jelleggel - vannak elhelyezve.

II.II. Befektetési és likviditási keretszabályok

1. A Pénztár befektetett pénztári eszközeiből portfólió osztályokat képezhet.
2. A Pénztár befektetési között ugyanazon kibocsátó különböző értékpapírjainak együttes részaránya – az állampapírok és az olyan értékpapírok kivételével, amelyekben foglalt kötelezettség teljesítéséhez az állam készfizető kezességét vállal ~~kivételével~~ –, 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 bankcsoporthoz tartozó hitelintézetnél elhelyezett betétek – a pénzforgalmi számla kivételével –, valamint az ugyanazon bankcsoporthoz tartozó szervezet által kibocsátott értékpapír értéke nem haladhatja meg a pénztári eszközök 40 %-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.
3. A Pénztár házipénztárában annak napi zárásakor legfeljebb 500 000 Ft készpénz tartható.
4. A Pénztár a vagyonának együttesen legfeljebb 10 %-át fektetheti ingatlanba és az ingatlanba fektető befektetési alap befektetési jegyeibe.

5. A pénztári befektetések rendeletben előírt mértékeit a számviteli szabályok alkalmazásával a befektetett eszközök könyv szerinti értéke alapján kell megállapítani. Az egyes befektetési eszközök arányának számításakor az egyes befektetési eszközökhöz kapcsolódó származékos ügyletekben megtestesülő – a befektetési alapokra vonatkozó törvényi előírások szerint meghatározott – nettó pozíciót is figyelembe kell venni.
6. A Pénztár negyedévenként befektetési és likviditási jelentést készít, melynek célja az adott időszakban (negyedévben) a befektetett és szabad pénztári eszközök változásainak a befektetési, likviditási, biztonsági szabályoknak történő megfelelés bemutatása.
7. A negyedéves beszámolási időszakok között a pénztári befektetések tényleges arányai legfeljebb 5 %-os mértékig térhetnek el a rendelet 2. számú mellékletében előírt mértékektől.

III.A szabályozási szint elérését követően alkalmazandó keretszabályok

1. A Pénztár az előírt befektetési formák esetén az alábbi szabályoknak köteles megfelelni:
 - a) a Pénztár csak olyan eszközöket adhat el, amely a tulajdonában van, nettó, „rövid” pozíciók nem megengedettek;
 - b) a Pénztár által a részvényekbe fektetett eszközök aránya nem haladhatja meg a befektetett pénztári eszközök 50 %-át;
 - c) a Pénztár által Magyarországon és külföldön bejegyzett gazdálkodó szervezet – a hitelintézet kivételével – által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény (ideértve a jegybank által kibocsátott értékpapírt), valamint magyarországi és külföldi helyi önkormányzat által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény eszközök értékének csoportonként számított együttes aránya nem haladhatja meg a befektetett pénztári eszközök 10-10 %-át, és együttes arányuk nem haladhatja meg a befektetett pénztári eszközök 30 %-át;
 - d) a Pénztár jelzáloglevélbe fektetett eszközeinek együttes aránya nem haladhatja meg a befektetett pénztári eszközök 25 %-át;
 - e) 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 a befektetési jegyek, illetve egyéb kollektív befektetési értékpapírok;
 - f) a befektetési jegyben, illetve egyéb kollektív befektetési értékpapírban feltüntetett eszközökön belül az ingatlanba befektető befektetési alapok, valamint az ingatlanokban feltüntetett eszközök együttes aránya nem haladhatja meg a befektetett pénztári eszközök 10 %-át;

- g) határidős és opciós ügyleteket csak fedezeti célból köthet, a spekulációs célú kötés nem megengedett. Fedezeti célú az olyan ügylet, amelyet a Pénztár portfoliójában már meglévő eszközökre, az azok tartásából adódó kockázat csökkentésére köti. Fedezeti ügylet esetén szükséges egy előzetes kockázati kitétség, amelyre irányul a fedezés.
- h) a Pénztár repó (fordított repó) ügyleteinek értéke nem haladhatja meg a befektetett pénztári eszközök 20 %-át:
- i) a befektetett pénztári eszközökön belül a pénzforgalmi számla, a lekötött betét, a magyar és külföldi állampapírok, értékpapírok, amelyben foglalt kötelezettség teljesítéséért az államok készfizető kezességet vállalnak, valamint a jelzáloglevelekben meghatározott eszközök, és a kizárólag ezen eszközökbe fektető befektetési jegyek együttes arányának legalább 40 %-nak kell lennie.
2. A házipénztár a pénztár székhelyén, illetve telephelyén kulccsal zárható, tűzbiztos lemezkazettában kerül elhelyezésre, amelyet páncélszekrényben kell elzárni. A páncélszekrényen kívül csak a be- vagy kifizetéshez, illetve a jogszabályban előírt kötelezettség teljesítéséhez szükséges időtartam alatt tárolható a kazetta. A tagok részére rendelkezésre álló házipénztári nyitvatartási időt úgy kell megállapítani, hogy biztosítható legyen, hogy a nap végén a fedezeti alap pénzeszközei bankszámlán vagy befektetési számlán legyenek elhelyezve, azok a házipénztárban nem tarthatók. A pénztár a telephelyek számától függetlenül az egyes napok végén vagyonának legfeljebb 10 százalékát tarthatja házipénztárban, de a székhelyén és telephelyenként külön-külön legfeljebb 500 000 Ft-ot.
3. A befektetési szabályok alkalmazása szempontjából a Pénztárnál a tagok követeléseinek fedezetéül szolgáló tartalékok olyan pénznemben fennállónak kell tekinteni, amelyben a Pénztár Alapszabálya szerint a Pénztár szolgáltatási kötelezettsége keletkezik. Az egyéni számlák fedezetéül szolgáló eszközöket a Pénztár szolgáltatási kötelezettség pénznemében fennálló befektetésekre kell kihelyezni. A Pénztárnak lehetősége van arra, hogy a pénztári szolgáltatási kötelezettség 10 %-át meg nem haladó összeget ne a szolgáltatási kötelezettség pénzneme szerinti eszközben tartsa.
4. A nem OECD-, illetve EGT tagországbeli kibocsátó értékpapírjába történő befektetések aránya nem haladhatja meg a külföldi befektetések 20 %-át.
5. Magyarországon bejegyzett, származtatott ügyletekbe befektető alap befektetési jegyének, illetve a külföldi bejegyzett és a kibocsátás országában származtatott ügyletekbe befektető alapnak minősülő befektetési alap jegyének együttes aránya nem haladhatja meg a befektetett pénztári eszközök 5 %-át. A Magyarországon bejegyzett kockázati tőkealap jegyének, illetve a külföldön bejegyzett és a kibocsátás országában

kockázati tőkealapnak minősülő alap jegyének együttes aránya nem haladhatja meg a befektetett pénztári eszközök 5 %-át. Egy kockázati tőkealap által kibocsátott jegyek aránya nem haladhatja meg a befektetett pénztári eszközök 2 %-át.

6. Az egyéb, tőzsdén vagy más szabályozott piacon jegyzett értékpapírban történő befektetések aránya a befektetett pénztári eszközök 10 %-át nem haladhatja meg.

IV. Befektetések ütemezése

A pénztár a tartalékok pénzügyi helyzete alapján a likvid pénzeszközök alakulását folyamatosan figyelemmel kíséri és a várható kötelezettségek figyelembevételével, a befektetési vezetővel egyeztetett módon dönt azok befektetéséről átadásáról.

V. A pénztári befektetések letéti őrzése és letétkezelése

1. A pénztár a letétkezelési feladatok ellátásával a befektetési vállalkozásokról és az árutőzsdei szolgáltatókról, valamint az általuk végezhető tevékenységek szabályairól szóló törvényben meghatározottak szerinti letétkezelés szolgáltatás nyújtására feljogosított hitelintézetet köteles megbízni. Nem köteles letétkezelőt megbízni az a pénztár, amelynek tárgyévi nyitómérlegében a fedezeti és likviditási alap együttes állománya nem haladja meg a 100 millió forintot, és amely a vagyonát kizárólag a rendelet 1. számú melléklet 1. pont a)–c) alpontja szerinti eszközökben tartja.
2. A Pénztár befektetési tevékenységéhez kapcsolódó pénzforgalmát a számára letétkezelői szolgáltatást végző hitelintézetnél, kizárólag külön e célra nyitott befektetési számlán köteles bonyolítani.
3. A pénztári letétkezelő az alábbi feladatokat együttesen végzi:
 - a) vagyonkezelőként befektetési számlát (számlákat) – ideértve a pénztár saját befektetési tevékenységéhez kapcsolódó befektetési számlát is –, valamint értékpapír-számlát vezet a Pénztár számára. Ha a Pénztár vagyonkezelésbe ki nem helyezett eszközeihez kapcsolódó pénzforgalmi számlát vezető hitelintézet és a letétkezelő egy szervezet, a befektetési számla (számlák) e pénzforgalmi számla alszámlái is lehetnek;
 - b) ellátja a Pénztár tulajdonában lévő, nyomdai úton előállított értékpapírok értékpapír-letétkezelését;
 - c) értékeli a Pénztár értékpapír-állományát;
 - d) beszedi a Pénztár értékpapír-számláján nyilvántartott értékpapírokon képződő kamatot, osztalékot, törlesztést és egyéb járandóságokat;
 - e) ellátja a Pénztár befektetési üzletmenetét végző szervezetek ellenőrzését;
 - f) elszámolja és nyilvántartja az értékpapír ügyleteket, amelyek alapján összeveti a befektetési számlán történt pénzforgalmi mozgásokat az értékpapír-állomány

változásával, és a Pénztár rendelkezése alapján végzi a fizetési számlára történő utalást:

g) szolgáltatja a Pénztáraknak és a Pénztár vagyongazdálkodójának az önkéntes kölcsönös egészségpénztár működésére vonatkozó, továbbá a letétkezeléssel és vagyongazdálkodással összefüggő jogszabályok előírásainak betartásához szükséges adatokat;

h) ellátja a letéti őrzéssel kapcsolatos teendőket;

i) ellenőrzi a pénztári befektetésekre vonatkozó jogszabályi előírások betartását;

j) ha a Pénztár úgy dönt, felhatalmazása alapján eljár a Pénztár tulajdonosi jogai gyakorlásának a biztosítása érdekében a letétkezelésben lévő értékpapírok vonatkozásában;

k) ellenjegyzi az ingatlanokra vonatkozó adásvételi szerződéseket;

l) ellenjegyzi az ingatlanértékelő megbízásához szükséges szerződést.

4. Egy pénztárnak – a letétkezelési szerződés felmondási idejének tartamát kivéve – egy letétkezelője lehet.

5. A Pénztár nem bízhatja meg pénztári letétkezeléssel azt a szervezetet,

a) amely a Pénztár pénzeszközeinek befektetését vagy befektetett eszközeinek adásvételét végzi,

b) amelyhez a Pénztár befektetési üzletmenetét részben vagy egészben kihelyezi,

c) amely ellen csőd- vagy felszámolási eljárás van folyamatban, illetve amely ellen a tárgyévvel megelőző két évben csődeljárást folytattak le,

d) amely a hitelintézetekről és a pénzügyi vállalkozásokról szóló jogszabályban meghatározottak szerint befolyásoló részesedéssel rendelkezik a Pénztár vagyongazdálkodójában,

e) amelynek 10 %-ot meghaladó mértékben tulajdonosa olyan természetes vagy jogi személy, aki a Pénztár vagyongazdálkodójában 10 %-ot meghaladó mértékű tulajdonnal rendelkezik,

f) amelyhez a Pénztár nyilvántartásainak vezetését kihelyezte.

6. A Pénztár befektetési döntéseinek meghozatalára feljogosított személy vagy a döntéshozó testület tagja nem lehet a letétkezelő tulajdonosa, vezető tisztségviselője, vezető állású alkalmazottja. E rendelkezést nem kell alkalmazni, ha a Pénztárnak van vagyongazdálkodója.

7. A Pénztár tulajdonában lévő értékpapírok kizárólag a letétkezelőnél helyezhetők el, kivéve az óvadékba helyezett értékpapírok esetét. A fel nem használt óvadékot kizárólag a letétkezelőhöz lehet szállítani, transferálni.

8. A letétkezelő felel a jogszabályban foglalt kötelezettségei teljesítésének elmulasztásából adódó károkért. Az e felelősséget kizáró vagy korlátozó szerződési kitétel semmis.

9. A letétkezelő tevékenysége végzése során közreműködött, így különösen al-letétkezelőt vehet igénybe, amelynek a cselekedeteiért és mulasztásaiért sajátjaként felel. Al-letétkezelőként kizárólag a letétkezelőkre vonatkozó jogszabályi előírásoknak megfelelő másik letétkezelő, illetve ennek külföldi megfelelője vehető igénybe.
10. A pénztári letétkezelő tevékenységét a Pénztár érdekében, a letétkezelésre vonatkozó megbízásoknak megfelelően köteles végezni. Amennyiben a Pénztár befektetéseinek összetétele nem felel meg a rendelet 5–6. §-ban foglalt előírásoknak, úgy ennek bekövetkeztét követő 2 munkanapon (bank esetében banki napon) belül a letétkezelő köteles erről a Pénztárat, a Felügyeletet és – amennyiben a vagyonkezelést külső szervezettel végezteti – a Pénztár vagyonkezelőjét értesíteni. A letétkezelő a jogszabályba ütköző megbízásokat köteles visszautasítani.
11. A letétkezelőnek a fedezeti alap eszközeit a pénztár többi eszközétől elkülönítve kell kimutatnia.
12. A pénztárnak az eszközök megvásárlásakor, illetve legalább a tárgyhó utolsó napjára vonatkozóan tájékoztatnia kell a letétkezelőt arról, hogy melyik eszközöket rendel a fedezeti alap portfóliójához. Amennyiben a pénztár házipénztára, pénzforgalmi számlája (vagy annak valamely elkülönített alszámlája) vagy lekötött betéte több alap között van megosztva, közölnie kell a letétkezelővel, hogy ezekből mekkora állomány tartozik a fedezeti alaphoz. A pénztárnak olyan naprakész analitikus nyilvántartást kell vezetnie, amelyből – a függő tételek figyelmen kívül hagyásával – munkanaponként egyértelműen megállapítható, hogy az egyes eszközök melyik alaphoz tartoznak. A pénztár minden hónap 15. napján, illetve, ha az nem munkanapra esik, akkor az azt követő első munkanapon tájékoztatja a letétkezelőt a fedezeti, a működési és a likviditási alap tárgyhónapot megelőző hónap végi pénzeszközeiről, valamint a függő tételekről.
13. 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.

VI.A Pénztár vagyonkezelése

Amennyiben a Pénztár tárgyévi nyitómérlegében a fedezeti és likviditási alap együttes állománya meghaladja a 100 M Ft-ot, úgy a Pénztár a vagyonkezelést abban az esetben végezheti vagyonkezelő megbízása nélkül önállóan, ha

- a) ezt a Pénztár Alapszabálya tartalmazza,
- b) rendelkezik befektetési politikával, amelyben rögzítésre kerülnek a saját vagyonkezelésre vonatkozó részletes eljárási szabályok,

c) a vagyonkezelési tevékenység irányítására olyan értékpapír-forgalmazásra jogosító szakmai vizsgával rendelkező - egymilliárd forintnál nagyobb saját kezelésű befektetett eszközök esetében vele munkaviszonyban álló - személyt alkalmaz, aki szakirányú felsőfokú végzettséggel (egyetemen vagy főiskolán szerzett jogi, államigazgatási, közgazdasági vagy pénzügyi diploma, oklevél, illetve könyvvizsgálói végzettség) és legalább 3 év szakmai gyakorlattal rendelkezik.

A Pénztár vagyonkezelését 2017. október 1-től kezdve saját maga végzi.

A vagyonkezelési tevékenység irányítása az Igazgatótanács feladata.

A konkrét befektetésre vonatkozó döntések meghozatala a vonatkozó szabályok figyelembevételével a befektetési vezető feladata.

A Pénztár a vagyonkezelésre átadásra kerülő pénzeszköz nagyságának meghatározásakor mindig figyelembe veszi a Pénztár várható szolgáltatási és működési kifizetéseinek várható nagyságát.

Nem minősül saját vagyonkezelési tevékenységnek amennyiben a pénztár a vagyonkezelésbe ki nem helyezett befektetett eszközei kizárólag házipénztárban, pénzforgalmi számlán, befektetési számlán vannak elhelyezve.