

Az Életút Egészség- és Önszegélyező Pénztár Befektetési politikája és eljárásrendje

1. Bevezetés, alapelvek

Jelen szabályzat az Életút Egészség- és Önszegélyező Pénztár (továbbiakban: pénztár) igazgatótanácsa által megcélzott befektetési politikát és az annak megvalósításához kialakított eljárásrendet tartalmazza az önkéntes kölcsönös biztosító pénztárakról szóló 1993. évi XCVI. törvényhez kapcsolódó befektetési kormányrendeletekben foglaltak figyelembevételével.

A pénztár a tagok, illetve azok munkáltatói befizetéseiből rendelkezésére bocsátott vagyon értékállósága megőrzése, a pénztár szolgáltatásai értékének növelése érdekében befektetési tevékenységet is végez, melynek során a jelen szabályzatban rögzített elvek szerint vagyonát a jogszabály által engedett befektetési eszközökbe fekteti be.

A befektetési tevékenységgel kapcsolatban megfogalmazódó célok az alábbiak:

- a pénztárvagyon értékállósága érdekében a befektetési tevékenység biztonságosan és hatékonyan valósuljon meg szabályozott keretek között;
- a befektetéssel együttjáró kockázatok kezelhető mértékűek legyenek;
- a befektetési tevékenység a tagok érdekeinek megfelelően folyjon;
- a befektetési tevékenység igazodjon a pénztár likviditási szükségleteihez, azaz mindenkor legyen biztosított a pénztár fizetőképessége, különösen a rendszeresen felmerülő tagi szolgáltatási kifizetési igények finanszírozhatósága szempontjából,
- a törvényi előírások folyamatosan teljesüljenek,
- a befektetési tevékenység költséghatékonyan valósuljon meg.

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

A pénztár befektetési üzletmenetében letétkezelő illetve vagyonkezelő szolgáltató működik közre, előbbi kötelezően, utóbbi akkor, ha a pénztár a vagyonkezelési tevékenységét kihelyezi. Aktuálisan a pénztár maga végzi a befektetési/vagyonkezelési tevékenységét, miután az ehhez előírt személyi szakmai feltételeknek megfelel, s a vagyona nagysága vagyonkezelő igénybevételét nem indokolja.

2. A befektetési tevékenység szabályozásának keretei

A pénztár befektetési tevékenységének szabályait jelen szabályzatban – mint a pénztár befektetési politikájában – rögzíti. A befektetési politika kialakítása a pénztár befektetéseikért felelős vezetőjének a feladatkörébe tartozik. Aktuálisan a befektetésekért felelős vezetői feladatkört a pénztár ügyvezetője látja el.

A befektetési politika jóváhagyása az Igazgatótanács hatáskörébe tartozik.

Az Igazgatótanács által jóváhagyott befektetési politikát a pénztárba belépni kívánó tagokkal a belépéskor, a pénztárban már tagsággal rendelkező tagokkal a közgyűlésen kell ismertetni.

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

A befektetési politika 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.

A pénztári vagyon biztonsága érdekében annak őrzésével illetve a jogszabály által előírt kapcsolódó feladatokkal letétkezelőt kell megbízni. A letétkezelő kontrollálja a pénztár befektetési tevékenységének jogszabályokkal való összhangját.

3. A pénztár befektetési politikája

3.1. A pénztárvagyon befektetésének keretei - referencia indexek

Az önszegélyező pénztári tevékenység fokozott likviditási igényével összhangban a pénztár a vagyonát elsődlegesen magas likviditású (azaz könnyen értékesíthető) eszközökbe fekteti be. A magasabb hozam érdekében azonban hosszú lejáratú illetve részvénybefektetésekre, valamint devizában denominált befektetésekre is lehetősége van.

A pénztár által megszabott befektetési korlátok - piaci értéken számolva - az alábbiak:

Vagyonelem típusa	Megkövetelt minimális aránya a vagyonban	Engedélyezett maximális aránya a vagyonban	Súlya és mérő-száma a referencia indexben
Pénzeszköz / bankszla, bankbetét/	0%	20%	-
Éven belüli lejáratú és/vagy változó kamatozású állampapírok és pénzüpi befektetési jegyeke	25%	100%	70,0% - RMAX
Éven túli lejáratú fix kamatozású állampapírok	0%	75%	17,5% - MAXC
Állam által garantált kötvények	0%	75%	
Gazdálkodó szervezet illetve hitelintézet által kibocsátott kötvények	0%	15%	
Részvénybefektetések és befektetési alapok befektetési jegyei (ide nem értve a pénzüpi befektetési jegyeket)	0%	25%	12,5% - BUX
Deviza befektetések állománya (beleértve a devizaszámlán tartott pénzeszközöket és a devizában dominált értékpapír befektetéseket is)	0%	10%	-

A pénztár a vagyona referencia indexét tehát 70%-ban az RMAX (éven belüli magyar állampapírok teljesítményindexe), 17,5%-ban a MAXC index (magyar állampapírok teljesítményindexe) és 12,5%-ban a BUX index (a budapesti tőzsde részvényindexe) hozamából képezi.

A referenciaindex kialakítása és számolása azt a célt szolgálja, hogy a tagoknak tájékoztatást nyújtson arról a várható hozamról, amit a pénztár a befektetési tevékenységével igyekszik elérni.

A pénztár vagyonának döntő hányada a tagok megtakarításaiból (fedezeti alap) áll, a működési alap illetve a likviditási alap elkülönített vagyona befektetése külön, de a fedezeti alap befektetésével azonosan történik meg törekedve arra, hogy a működés várható kiadásai finanszírozhatósága folyamatosan biztosított legyen.

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

A pénztár elkülönítetten kezelt működési és likviditási alapja befektetési korlátai megegyeznek az előzőekben leírtakkal.

A pénztár értékpapír kölcsönzést nem végez.

3.2. A pénztárvagyron allokációja – közreműködő igénybevétele

A pénztár a vagyont vagy annak egy elkülönített részét a megcélzott vagyonösszetétel kialakítása érdekében vagyongazdálkodóhoz kihelyezheti. A ki nem helyezett vagyonrész a pénztár saját hatáskörben fekteti be.

Vagyongazdálkodó bevonása a vagyongazdálkodási tevékenységbe ajánlatkérés útján valósul meg, ami történhet pályázati kiírással, vagy direkt ajánlatkéréssel. A vagyongazdálkodó kiválasztása a vele történő szerződéses kapcsolat kialakítása az Igazgatótanács hatáskörébe tartozik.

Vagyongazdálkodási feladattal a pénztár tevékenységi engedéllyel és megfelelő referenciával rendelkező vagyongazdálkodó társaságot bízhat meg. A vagyongazdálkodó felé megfogalmazott befektetési feladatot (kialakítandó vagyonösszetételt és annak referencia indexét) a vagyongazdálkodási szerződésben kell rögzíteni. A megfogalmazott vagyongazdálkodási irányelveket a letétkezelő tudomására kell hozni.

A pénztár aktuális vagyoni helyzetét figyelembe véve a saját hatáskörben való vagyongazdálkodással kapcsolatban volumenkorlátozás nem kerül kialakításra.

A pénztár a vagyont jelenleg saját maga fekteti be, vagyongazdálkodót nem vesz igénybe e végett.

3.3. A befektetési politika teljesülésének értékelése

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

Az értékelés a befektetésekért felelős vezető - illetve vagyongazdálkodó igénybevétele esetén a vagyongazdálkodó - beszámolója alapján történik. Az értékelés során meg kell vizsgálni, hogy

- 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,
- hogyan alakult a befektetési hatékonyság, s az hogyan viszonyult a referencia hozamhoz,
- történt-e a befektetéseket érintő rendkívüli esemény, ezek milyen hatással voltak a vagyon szerkezetére és hozamára, illetve történt-e kárenyhítő intézkedés;
- indokolt-e a befektetési politika módosítása.

A befektetési politika teljesülése érvényesülésének vizsgálata során figyelemmel kell lenni a vagyongazdálkodó, letétkezelő tulajdonosi-, tőke- és piaci helyzetében bekövetkezett változásokra, tendenciákra is.

3.4. A befektetési politika módosítása

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

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

A befektetési politika rendkívüli módosítását teszi szükségessé különösen, ha:

- az értékpapírtőzsde forgalmának rendkívüli árfolyammozgások miatti felfüggesztése, vagy annak körvonalazódó lehetősége/veszélye;
- a portfolióban lévő és a portfolióban 5%-ot meghaladó részesedést képviselő értékpapír kibocsátójánál rendkívüli esemény bekövetkezte vagy annak lehetősége/veszélye;
- a pénztár vagyongazdálkodójánál vagy letétkezelőjénél bekövetkező rendkívüli esemény bekövetkezte vagy annak lehetősége/veszélye;

A befektetési politika rendkívüli módosításáról az igazgatótanács dönt.

4. Eljárásrend a pénztár befektetési tevékenysége végrehajtása során

4.1. Likviditáskezelés

Elsődleges likviditás:

A pénztár a folyó kiadásai – beleértve a működési illetve a szolgáltatási kifizetési kötelezettségeket is – zavartalan teljesíthetősége érdekében a likviditását elsődlegesen a pénzforgalmi bankszámláján tartott pénzeszközével tartja fenn. A havonkénti szolgáltatási kötelezettség ütemezésével összhangban a bankszámláján lehetőség szerint annyi szabad pénzeszközt tart, amennyi a szolgáltatásokhoz előreláthatólag elégséges, figyelemmel a jogszabályok ezirányú előírására.

Másodlagos likviditás:

Amennyiben a bankszámlára ezen felül érkezik befizetés, a feles likviditást a befektetési számlára kell átutalni, majd befektetni. Amennyiben a pénzforgalmi bankszámlán rendelkezésre álló egyenleg a szolgáltatások fedezetéül nem elegendő, a hiányzó összeget értékpapírok értékesítéséből kell biztosítani. A másodlagos likviditás folyamatos biztosítása céljából a pénztárnak mindig legalább annyi rövid lejáratú befektetést (állampapírt, diszkont kincstárjegyet, pénzpiaci alap jegyet) kell tartania a portfoliójában, amennyi a soron következő szolgáltatások esedékességekor várhatóan elégséges fedezetet biztosít.

4.2. A befektetési politika érvényesülésének kontrollálása

A befektetési politika érvényesülésének kontrollálása közvetlen és közvetett módon valósul meg. A vagyongazdálkodási tevékenység közvetlen felügyeletét a pénztár befektetésekért felelős vezetője gyakorolja.

A vagyongazdálkodási tevékenységet közvetetten felügyeli:

- a pénztár letétkezelője,
- a pénztár ellenőrző bizottsága,
- az MNB, mint felügyeleti szerv.

4.3. A befektetési tevékenység kontrollálásával kapcsolatos feladatok

A befektetési tevékenység irányítása, a vagyongazdálkodók tevékenységének összefogása, a pénztár a vagyongazdálkodók és a letétkezelő közötti kapcsolattartás a befektetésekért felelős vezető feladatkörébe tartozik. A befektetésekért felelős vezető feladata ezen belül:

- a befektetési tevékenység menedzselése, a vagyongazdálkodó tevékenységének kontrollja;
- a pénztár-letétkezelő, a pénztár-vagyongazdálkodó illetve a letétkezelő-vagyongazdálkodó közötti kapcsolat, információáram és elszámolási/bizonylati rend biztosítása;
- a befektetési piaci környezet figyelemmel kísérése;

- a vagyonkezelés körébe tartozó - közgyűlési, igazgatótanácsi, ellenőrző bizottsági előterjesztések elkészítése;
- a befektetési politika és annak módosítására vonatkozó javaslatok kialakítása;
- a vagyonkezelői kapcsolatok kialakításának/módosításának előkészítő feladatai;
- a pénztár letétkezelője kiválasztásának előkészítő feladatai;
- a vagyonkezelő/letétkezelő szerződésben vállalt kötelezettsége teljesülésének ellenőrzése;
- a pénztári befektetési jogszabályok módosulásának figyelemmel kísérése.

A befektetésekért felelős vezető munkáját az Igazgatótanács illetve az Ellenőrző Bizottság jogosult/köteles ellenőrizni.

4.4. A pénztár, a vagyonkezelő és a letétkezelő közötti feladatmegosztás

Vagyonkezelő igénybevétele esetén a pénztár és vagyonkezelője közötti feladatmegosztást a vagyonkezelési szerződésben az alábbiakkal összhangban kell szabályozni:

a pénztár feladata és felelőssége, hogy

- a pénztár befektetési politikájának vagyonkezelőt érintő részeit „vagyonkezelési irányelvek”-be foglalja és azt a vagyonkezelő tudomására hozza. A vagyonkezelési irányelvek meghatározása a pénztár szuverén joga, s annak teljesítése a vagyonkezelői megbízás rendeltetésszerű végrehajtásának kötelező érvényű kritériuma;
- a befektetési politika „vagyonkezelési irányelvei”-nek módosítása esetén a vagyonkezelőt haladéktalanul tájékoztassa, illetve a módosító intézkedések kialakítását megelőzően a vagyonkezelő szakmai véleményét kikérje;
- a befektetési céllal átadásra kerülő pénz- és értékpapíreszközöket a vagyonkezelő rendelkezése alatt álló pénz-, illetve értékpapírszámlára átutalja/áttranszferálja s az eszközátadásról annak esedékességét megelőzően a vagyonkezelőt írásban tájékoztassa;
- együttműködjön a vagyonkezelővel annak érdekében, hogy a vagyonkezelő tevékenységét a törvényi előírásoknak, a „vagyonkezelési irányelvek”-nek, a pénztár pénzügyi tervének és egyéb szabályzatainak megfelelően minél eredményesebben végezhesse;
- folyamatosan figyelemmel kísérje a vagyonkezelő által bonyolított befektetési üzletmenetet, ennek érdekében a létrejövő tranzakciókról a vagyonkezelőtől tájékoztatást kérjen. Amennyiben a dokumentumok alapján a letétkezelő, illetve a vagyonkezelő nyilvántartása a pénztári nyilvántartástól eltérést mutat, pénztár köteles az egyezőség helyreállítása érdekében eljárni;
- amennyiben a vagyonkezelő részéről a vagyonkezelői szerződés, a „vagyonkezelési irányelvek” vagy a vonatkozó jogszabályok megsértésére bukkan, az eset súlyosságától függően felszólítsa a vagyonkezelőt a kihágás megszüntetésére. A szabályok ismétlődő, vagy a pénztár érdekeit súlyosan sértő, esetleg szándékos megszegése esetén a vagyonkezelői szerződést rendkívüli felmondással megszüntesse.

a vagyonkezelő feladata és felelőssége, hogy

- a vonatkozó szabályok – különös tekintettel a „vagyonkezelési irányelvek”-re - alapján meghatározza a vagyonkezelő portfólió befektetéseinek összetételét, lejáratit szerkezetét;
- megszervezze és lebonyolítsa a pénztár javára és nevében eszközölt befektetési ügyleteket, azaz a pénztár javára illetve terhére értékpapírokat vegyen és adjon el;
- a pénztár eszközeit más ügyfeleitől és saját vagyonától elkülönítetten kezelje, és azokat folyamatosan a pénztár letétkezelője által vezetett értékpapír- és pénzszámlán tartsa;
- a vagyonkezelési szerződésben rögzített tartalommal és gyakorisággal tájékoztassa a pénztárat a vagyonkezelő portfóliót érintő tranzakciókról;

- határidőben és a vagyonezelési szerződésben foglalt tartalommal eleget tegyen beszámolási kötelezettségének;
- tőkepiaci prognózisai és elemzései alapján együttműködjön a pénztárral a befektetési politika aktualizálásában és javaslatot tegyen annak módosítására;
- a háttérben, tevékenységében, a tőkepiacon, vagy a kezelt portfólióban bekövetkező rendkívüli eseményekről haladéktalanul tájékoztassa a pénztárat, a pénztári vagyon károsodástól való megóvása érdekében intézkedési javaslatot tegyen, illetve a befektetési politika rendkívüli módosítását javasolja.
- rendkívüli körülmény bekövetkezése esetén legjobb szakmai belátása szerint mindent elkövessen a pénztári vagyon károsodástól való megóvása, a kárenyhítés érdekében.

A pénztár és a letétkezelő közötti feladatmegosztást a letétkezelői megbízási szerződésben az alábbiakkal összhangban kell szabályozni:

A pénztár feladata, hogy

- a pénztár befektetési politikáját a letétkezelő rendelkezésére bocsássa;
- a vagyonezelőre érvényes „vagyonezelési irányelvek”-et eljuttassa a letétkezelőhöz;
- a házipénztára pénzgyenlegéről és a nem a letétkezelőnél elhelyezett bankbetétei állományáról napi rendszerességgel információt szolgáltatson a letétkezelő felé.

A letétkezelő feladata, hogy

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

A vagyonezelő és a letétkezelő a közöttük kialakítandó együttműködésről a pénztár érdekeit figyelembe véve eljárási rendet dolgoznak ki, melynek elkészítését a pénztár koordinálja. Az eljárási rendben az alábbi feladatok elvégzésének módját, felelőseit és a hozzájuk kapcsolódó határidőket kell szabályozni:

- értékpapír tranzakciók lebonyolítása és az ezekhez kapcsolódó értesítések küldése (különös tekintettel a transzferkérelmek teljesítésével kapcsolatos határidőkre és felelőségekre);
- értékpapírok hozamának elszámolása, esedékességek beszedése;
- elkészítendő jelentések egyeztetése (állomány- és nettó eszközérték számítás egyeztetése).

5. Záró rendelkezések

A pénztár az elfogadott, illetve módosított befektetési politikáját az ügyfélforgalma bonyolítására szolgáló üzleti helyiségeiben kifüggeszti. A pénztár a befektetési politikáját a www.eletut.hu honlapon közzéteszi.

A fentiekben kialakított szabályozást a pénztár igazgatótanácsa 2017. február 24-én megtartott ülésén a 4/2017. (II.24.) számú határozatával hagyta jóvá.

Érvényes: 2017.február 24-től

.....
az Igazgatótanács elnöke

.....
befektetésekért felelős vezető