



MEDICOVER
Egészségpénztár

BEFEKTETÉSI POLITIKA

Hatályos 2023. október 16. napjától

I. ÁLTALÁNOS SZABÁLYOK

1. A SZABÁLYZAT CÉLJA, TARTALMA

A Pénztár befektetési politikájának a célja, hogy a Pénztár tagjainak illetve az általuk történő és a szolgáltatásra jogosult kedvezményezettjeik általi felhasználást lehetővé tevő és részükre történő Pénztárba való befizetések, különösen a Pénztártagok egyéni számláira kerülő és ott jóváírt összegek értékállósága megmaradjon, nagy biztonsággal megőrizték reálértéküket illetve ha alacsony kockázattal és a szükséges likviditást sem veszélyeztető módon reálhozam is elérhető, akkor az realizálható is legyen az összegek felhasználásáig.

A Medicover Egészségpénztár Befektetési Politikája azon szabályokra is kitér, melyekről a vonatkozó jogszabályok és a Pénztár egyéb szabályzatai külön nem rendelkeznek, vagy részletesebb leírást illetve konkrét szabályozást követelnek meg vagy tesznek célszerűvé.

2. A BEFEKTETÉSI POLITIKA HATÁLYA

A Befektetési Politika előírásai, hatálya az MEDICOVER Egészségpénztárra, és annak tagságára terjed ki.

3. A SZABÁLYZAT JOGSZABÁLYI HÁTTERE

A Medicover Egészségpénztár befektetési politikája szempontjából releváns jogi erejű dokumentumok jelen Befektetési Politikán kívül az alábbiak:

Öpt.: az önkéntes kölcsönös biztosító pénztárakról szóló 1993. évi XCVI. törvény és módosításai,

Ebr.: az önkéntes kölcsönös egészség- és önszegélyező pénztárak egyes gazdálkodási szabályairól szóló 268/1997. (XII.22.) Korm. rendelet és módosításai,

Övhr.: az önkéntes kölcsönös egészség- és önszegélyező pénztárak beszámolóképzési és könyvvezetési kötelezettségének sajátosságairól szóló 252/2000. (XII. 24.) Korm. rendelet és módosításai,

ASZ: a Pénztár Alapszabálya.

HSZ: Medicover Egészségpénztár Hozamelszámolási és -felosztási Szabályzat

II. RÉSZLETES SZABÁLYOK

1. A BEFEKTETÉSI POLITIKA LEGFŐBB ALAPELVEI, SZABÁLYAI ÉS A BENNE ÉRVÉNYRE JUTÓ ÉRDEKEK

- (1) A Pénztár Befektetési Politikája írásban érvényes és kizárólag az Igazgatótanács határozhatja meg, hagyhatja jóvá.
- (2) A Pénztár Igazgatótanácsa évente egyszer hoz döntést a Pénztár befektetési politikájáról, annak változatlanul tartásáról vagy módosítási szükségletéről, amennyiben az éves időszakon belül nem merül fel a Befektetési Politika módosításának szükségessége, célszerűsége.

A Pénztár a Befektetési Politika írásban való megadásával segíti, kötelezett segíteni a pénztári tagság tájékozódását, információhoz jutását a Pénztár befektetési politikájáról és

tevékenységéről, valamint a befektetések kockázati szintjéről, a szükséges mértékű likviditás biztosítottaságáról.

- (3) A Pénztár a Befektetési Politikája meghatározásakor – akár módosítás okán is – elsődlegesen a célok teljesíthetőségére kell, hogy tekintettel legyen, így különösen a likviditás biztonságos fenntarthatóságára, a befektetési lehetőségek kockázatára (rövid, közép és hosszú távon is). Ezen kívül a Befektetési Politika kialakításakor figyelemmel kell lenni a piaci, jogszabályi adottságokra, körülményekre, történésekre és jövőre vonatkozó várakozásokra. Mindezek alapján és ezekkel összhangban kell meghatározni a befektetésül választott eszközöket, azok arányait és összetételét az alaponkénti befektetési portfólión belül, a befektetések tervezett és a fizetőképesség szempontjából kívánatos és optimális tartási idejét.
- (4) A Pénztár a befektetéseit a hatályos jogszabályoknak, befektetési direktíváknak és előírásoknak megfelelően köteles végezni olyan módon, hogy a Pénztár folyamatos és zavartalan működése is biztosítva legyen, megvalósuljon az összhang a Pénztár eszközei és kötelezettségei tekintetében a mértéket és időbeli szerkezetet is figyelembe véve.
- (5) A Pénztár befektetési politikájának része az is, hogy az említetteken túlmenően csak olyan befektetést eszközöl, mely a fizetőképességét garantálja harmadik fél és a tagság irányában is, és így olyan kockázatot sem hordoz magában, mely a tagok felé való időben és mértékben való teljesítőképeséget veszélyeztetheti. A Befektetések ennek megfelelően és ebből a célból korlátozhatóak is a Pénztár és a tagság érdekében.
- (6) A Pénztár a befektetéseinél így különösen tekintettel van a Pénztártagok érdekeire: a felhasználható összegek biztonságos értékállóságára, tehát reálértékének alacsony kockázatú befektetésekkel való megőrzésére, a fizetőképesség fenntartására és az esetleg realizálható hozamkilátásokra – kiemelve, hogy a múltban elérhető hozamok nem jelentenek garanciát vagy azonos illetve hasonló teljesülést eredményező a jövőben várhatóakra.
- (7) A Pénztár köteles törekedni arra, a pénzforgalmi szemlélet alapján is, hogy a kötelezettségeket fedjék az Pénztár eszközei mind mértékben, mind lejáratu struktúrában.
- (8) A Pénztár eszközeit a fizetőképesség fenntartásának biztosítása, a kockázati szint alacsonyan tartása és várható hozam szempontjainak együttes figyelembevételével fekteti be úgy, hogy elsődleges szempontként a Pénztár biztonságos működésének fenntarthatóságára is tekintettel van.
- (9) A Pénztár törekszik arra is, hogy eszközeit megossza kibocsátók és eszköztípusok szerint is a törvényi előírásoknak megfelelően.
- (10) A Pénztár Letétkezelőt bíz meg, de külön Vagyonkezelőt addig nem (a jelen Szabályzat hatálya alatt), amíg a Pénztár tárgyévi nyitómérlegében a fedezeti és likviditási alap együttes állománya meg nem haladja a százmillió forintot, és így eddig a Pénztár a vagyonkezelést önállóan saját maga végzi a Letétkezelő bevonásával.
- (11) A Pénztár a fedezeti, működési és likviditási tartalékban lévő összegek mindegyikének befektetését végzi, de azokat elkülönülten kezeli és a befektetett vagyon hozamát a Pénztár Hozamelszámolási és -felosztási Szabályzatának megfelelően kezeli, a hozamot mindig abban az alapon írja jóvá, amelynek befektetéséből ered.
- (12) A Pénztár Ft-tól eltérő deviza alapú elszámolással rendelkező eszközbe nem fektet be, továbbá ingatlanbefektetéseket sem alkalmaz és kiegészítő vállalkozási tevékenységet sem végez.

- (13) A Pénztár a letétkezeléssel, az ezzel kapcsolatos feladatok teljesítésével a vonatkozó jogszabályban (1996. évi CXII. törvény a hitelintézetekről és a pénzügyi vállalkozásokról) foglalt feltételeknek és szabályoknak megfelelő, a „letétkezelés kollektív befektetések részére szolgáltatás” nyújtására feljogosított hitelintézetet bíz meg.
- (14) A Pénztár egy Letétkezelővel köt, kötött szerződést (továbbiakban: Letétkezelési szerződés) abból a célból, hogy a szerződő felet a letétkezelés feladatával megbízza. A Letétkezelési szerződés a hatályos jogszabályoknak megfelelően rendelkezik a letétkezelő hatásköréről, feladatairól, a megbízás időbeli hatályáról, illetve a feladatok teljesítésének eljárási rendjéről.
- (15) A Letétkezelő feladatai elsősorban és különösen az alábbiak:
- a Pénztártól a letétekre vonatkozó megbízások jogszabályoknak megfelelő teljesítése;
 - a letétek őrzése és az ezzel kapcsolatos feladatok ellátása;
 - a Pénztár értékpapír-állományának rendszeres értékelése,
 - a Pénztári befektetésekre vonatkozó jogszabályi előírások teljesülésének ellenőrzése és betartása;
 - az értékpapír ügyletek nyilvántartása és elszámolása;
 - a Pénztár értékpapír-számláján nyilvántartott és befektetett állományon elért kamatok, osztalékok, járandóságok, illetve kifizetések beszedése.

2. A BEFEKTETÉSI POLITIKA MEGVÁLTOZTATÁSÁNAK LEHETŐSÉGE

- (1) A Pénztár Befektetési Politikáját írásban és kizárólag az Igazgatótanács változtathatja meg. Javaslattételrel élhet a Befektetési politika megvalósításában részt vevő más személy is, így különösen a Pénztár Ügyvezetője, Főkönyvelő, Könyvvizsgáló.
- (2) A Pénztár a Befektetési Politika írásban való megadásával segíti, kötelezett segíteni a pénztári tagság tájékozódását, információhoz jutását a Pénztár befektetési politikájáról és tevékenységéről, valamint a befektetések kockázati szintjéről, a szükséges mértékű likviditás biztosítottságáról.
- (3) Ha a Pénztár Befektetési Politikája megváltozik, akkor a Pénztár köteles az erről szóló döntés meghozatalát követő 15 napon belül ezt a változást az Alapszabályban meghatározott módon a Pénztár tagságával ismertetni, és az új Befektetési Politikát a Pénztár felügyeletét ellátó Magyar Nemzeti Banknak megküldeni.

3. A BEFEKTETÉSI POLITIKA MEGVALÓSÍTÁSÁBAN ÉS ÉRTÉKELÉSÉBEN RÉSZTVEVŐK

- (1) A Befektetési Politikának megfelelő befektetési tevékenységekben résztvevők az Igazgatótanács, Pénztár Ügyvezetője, Főkönyvelő, Befektetési tevékenységet végző Munkatárs, Könyvvizsgáló, Befektetési szolgáltató (bank).
- (2) A Befektetési Politika kialakításának, működtetésének és értékelésének a legfőbb szerve az Igazgatótanács. A vagyonkezeléssel összefüggésben minden döntés az Igazgatótanácsé, így a vagyonkezelés alapelveire, szabályaira, kereskedelmi partnerrel való együttműködésre, a letétkezelő személyére, kiválasztására, megbízására, javadalmazására, szerződéses szabályaira vonatkozóan, valamint a befektetési politika értékelése és módosítása

tekintetében is. Ugyancsak az Igazgatótanács jogosult a Befektetési szolgáltató kiválasztására, a vele való együttműködés megszüntetésére és új kereskedelmi partner engedélyezésére a vele való megállapodás megkötésére.

- (3) A folyamatos és biztonságos fizetőképesség fenntartása és így a likviditás biztosítása a Pénztár Ügyvezetőjének és a Főkönyvelő feladata: a Befektetési tevékenységet végző Munkatárs közreműködésével intézkednek a Pénztári vagyon pénzforgalmi számlán vagy lekötött betétként illetve állampapírokban történő elhelyezéséről a jogszabályi előírások betartása alapján.
- (4) A Főkönyvelő biztosítja a Pénztár és a Befektetési szolgáltató, mint kereskedelmi partner, közötti kapcsolatfenntartást a hatékony információáramlás és az elszámolási rend betartása céljából.
- (5) A Pénztár Ügyvezetője intézkedik a Befektetési Politikában meghatározott célok, szabályok és feladatok megvalósítása és érdekek teljesülése céljából, az ő feladat továbbá, hogy segítse, támogassa a befektetési szolgáltató tevékenységét és ellenőrizze is azt. A Pénztár Igazgatótanácsa más fontosnak tartott egyéb feladatokat és kötelezettségeket is meghatározhat külön szerződésben illetve a befektetési Politikában.
- (6) A Pénztár könyvvizsgálójának feladata, hogy a Pénztár eszközeit tartalmazó negyedéves nyilvántartást ellenőrzési céllal összevesse a Pénztár ilyen irányú analitikájával. A megfelelőség vizsgálata a befektetési eszközök darabszámára és névértékére terjed ki. Amennyiben az egyezőség nem áll fenn, a Könyvvizsgáló írásban tájékoztatja a Pénztárat és a Felügyeletet az eltérés tényéről, valamint az eltérést adó befektetési eszközökről.
- (7) A Főkönyvelő illetve az Ügyvezető kérhet ajánlatot a befektetési szolgáltatótól a kiválasztott befektetési formákra (számlapénz pénzforgalmi számlán tartása, betétlekötés, állampapírok) vonatkozóan és a tranzakció megkötéséről is gondoskodik a befektetési tevékenységet végző Munkatárs közreműködésével. A befektetési szolgáltató feladatait és felelősségi körét szerződésben rögzítik a hatályos jogszabályok alapján.
- (8) A Főkönyvelő a befektetésekért felelős vezető: javaslatot tesz a Befektetési Politikára, és a negyedéves beszámolója alapján értékeli az eltelt időszak befektetési teljesítményét. A Főkönyvelő köteles a Pénztár érdekében és lefektetett befektetési szabályok alapján eljárni munkája során. A Főkönyvelő feladatai még ezeken kívül: a befektetési tevékenység menedzselése, ellenőrzése, a befektetési lehetőségek piacának feltérképezése, a vagyonkezelésre vonatkozó jogszabályi környezet változásainak nyomon követése, a vagyonkezelést érintő igazgatótanácsi, ellenőrző bizottsági és közgyűlési javaslatok előkészítése. Munkáját mind az Igazgatótanács, mind az Ellenőrző bizottság ellenőrzi.
- (9) A Befektetési tevékenységet végző Munkatárs csak végrehajtási jogokkal és feladatokkal rendelkezik a befektetési tevékenység tekintetében az Igazgatótanács, az Ügyvezető és a Főkönyvelő irányítása és utasításai alapján.

4. A PÉNZTÁR BEFEKTETÉSI TEVÉKENYSÉGÉT VÉGZŐ ALKALMAZOTTAINAK, ILLETVE A LETÉTKEZELŐ KIVÁLASZTÁSA, DÍJAZÁSUK ÉS ÉRTÉKELÉSÜK ALAPELVEI KIVÁLASZTÁSA, DÍJAZÁSUK ÉS ÉRTÉKELÉSÜK

- (1) A Letétkezelőt, valamint a Befektetéssel foglalkozó munkatársakat és Szakértőket az Igazgatótanács választja, illetve jelöli ki szakmai alkalmasság és adekvát tapasztalat, valamint a hatályos jogszabályoknak való megfelelés alapján és határozza meg a díjazását is piaci alapon.
- (2) A Pénztár Letétkezelőjének, befektetési szolgáltatójának és a Pénztár Főkönyvelőjének meg kell felelni a jogszabályokban foglalt összeférhetlenségi feltételrendszernek is.
- (3) A Pénztár törekszik arra, hogy hosszú távra válassza ki a Főkönyvelőjét. Fő szempont a kiválasztás során a biztonság, szakmai kompetencia és a megbízhatóság. Főkönyvelőnek csak olyan személy választható, aki rendelkezik a jogszabályban előírt iskolai végzettséggel és szakképesítéssel. A Főkönyvelő a Pénztárral munkaviszonyban áll. A Főkönyvelő kiválasztása az ügyvezetés (Igazgatótanács és Ügyvezető) tartozik. A Főkönyvelő és az Ügyvezető kinevezését is kizárólag az Igazgatótanács hagyhatja jóvá. A Főkönyvelő és az Ügyvezető értékelését a Pénztár Igazgatótanácsa közvetlenül gyakorolja.
- (4) A Főkönyvelő és az Ügyvezető értékelése során az Igazgatótanács a Befektetési Politika megvalósulását vizsgálja. A értékeléskor a Pénztár Igazgatótanácsa a kiválasztásban szerepet játszó szempontok teljesülését is figyelembe veszi. Az értékelést az Igazgatótanács legalább naptári negyedévente elvégzi.
- (5) A Letétkezelő kiválasztásakor a Pénztár Ügyvezetése, valamint Igazgatótanácsa az alábbi szempontok és alapelvek tekintetbevételével dönt azok személyéről:

Minden szempont felett álló, legfontosabb minősítési irányelv a kiválasztást szolgáló szűrésnél a jogszabályoknak való megfelelés és a vonatkozó jogszabályok teljesítési képessége, illetve annak módja.

- szakmai tapasztalat, elismertség, hírnév;
- szolgáltatások kiterjedtsége és a szolgáltatás minősége különös tekintettel az adatszolgáltatásra;
- üzleti tapasztalat;
- a jogszabályi előírások betartása, illetve a hatósági, felügyeleti eljárások eredménye, az esetleg foganásított szankciók egyrészt a cégre, másrészt annak személyi állományára vonatkozóan;
- tulajdonosi háttér;
- a munkaerő-állomány minősége és összetétele, hosszú távon meglévő szakemberekkel,
- tőkeellátottság;
- referenciák;
- díjak, várható költségek;
- az ügyfélkapcsolattartás minősége, kondíciói és egyéb körülményei
- ellenőrzési és nyilvántartási rend, továbbá szervezeti, vezetési illetve irányítási, valamint döntési folyamat és kompetenciák;
- egyéb technikai illetve tárgyi feltételek.

A Pénztár a Letétkezelőt hosszú távra választja ki. A kiválasztás során elsődleges érdek a biztonság, a megbízhatóság és a szakmai hozzáértés teljesülése.

A Letétkezelő díjazását a Pénztár a Letétkezelő által végzett, végzendő szolgáltatások, alapján, illetve a magas teljesítmény tartós ösztönzésére törekvően határozza meg a piaci normákat is figyelembe véve, ezáltal az Pénztártól is elvárható módon szolgálva a pénztári vagyron befektetésének célja és alapelvei teljesülését, továbbá összhangban a pénztári vagyron mértékével, összetételével és egyéb jellemzőivel.

A Letétkezelő tevékenységének értékelését is az Igazgatótanács végzi megfelelő képesítésű, végzettségű, szakmai tapasztalatú munkatárs, illetve szakértő bevonásával, a Pénztár beszámolási kötelezettségeinek figyelembevételével.

A Letétkezelő értékelésének fontos szempontjai a kiválasztáskor is elsődleges érdekek teljesülésén túl a Letétkezelő által a Pénztárnak végzett tevékenység pontossága, megbízhatósága, gyorsasága és kiegyensúlyozottsága az általa nyújtott adatszolgáltatás alapján is.

A Pénztár Igazgatótanácsa lehetőleg havonta, de legalább naptári negyedévente értékeli a Letétkezelő tevékenységét.

Az értékelés eredményeként indokolt, illetve szükséges esetben tájékoztatják az Ügyvezetőt, illetve javaslatot tesznek a felmerült kérdések napirendre vételére az Igazgatótanács illetőleg az Ellenőrző Bizottság részére.

A tevékenység értékelésekor a Pénztár Igazgatótanácsa, valamint Ügyvezetése a kiválasztáskor is meglévő alapelveken, szempontokon kívül még azt is figyelembe veszi, hogy a Letétkezelési szerződésben és egyéb megállapodásokban foglaltak hogyan kerültek betartásra, illetve miként teljesültek.

5. A BEFEKTETÉSI POLITIKA ÉRVÉNYESÜLÉSÉNEK MÉRÉSE

(1) A Befektetési Politika teljesülését évente legalább egyszer értékeli az Igazgatótanács, illetve minden olyan alkalommal, amikor a Befektetési Politika felülvizsgálatát az Igazgatótanács jóváhagyólag elrendeli önállóan vagy a Befektetési Politika kialakításában illetve megvalósításában résztvevők javaslatára a tagok érdekében, különösen jogszabályi változások alapján vagy, ha a Pénztár befektetéseire várhatóan lényeges hatást eredményező esemény történik.

Ilyen esemény előfordulását köteles jelenteni az Igazgatótanácsnak mindegyik - a befektetési tevékenység megvalósításában - résztvevő, amennyiben ezt tapasztalja. Ez esetben az Igazgatótanács a befektetési tevékenység megvalósításában résztvevők elemzik az eseményt és a hatását, majd előterjesztést tesznek a szükséges intézkedések meghozatalára, különösen a Befektetési Politika megváltoztatására a tagok érdekében, és ennek hoz döntést az Igazgatótanács a tényleges teendőkről és Befektetési Politika esetleg szükséges megváltoztatásáról.

(2) A Befektetési Politika hatékonyságának vizsgálatokor különösen az alábbiakra kell tekintettel lenni:

- a) miként és milyen mértékben teljesült a Befektetési Politika célja,
- b) Segítette-e a Befektetési politika a cél teljesülését,
- c) A Befektetési Politikának megfelelő volt-e a Pénztár befektetési tevékenysége

d) Szükség volt-e és történtek-e korrekciók a Befektetési Politika teljesülésének céljából és ha igen, azok mennyire voltak eredményesek. Ha igen, miért volt szükség rá és milyen konkrét kiigazító lépések történtek és milyen hatékonysággal.

e) Szükséges-e a Befektetési Politika módosítása (különösen jogszabályi változásokra tekintettel vagy ha a Befektetési Politika célja nem vagy elégtelenül teljesült)

6. A PÉNZTÁR BEFEKTETETT VAGYONÁNAK ÖSSZETÉTELE BEFEKTETÉSI ESZKÖZÖK SZERINT, PORTFÓLIÓ REFERENCIÁJA ÉS REFERENCIAINDEX

- (1) A Pénztár a nagyfokú likviditási és értékállósági szempontokat figyelembe véve, illetve az alacsony kockázatú és biztonságra törekvő Befektetési Politika alapján befektetendő vagyonát számlapénzben (pénzforgalmi számlán), lekötött betétben és magyar állampapírokban helyezi el. A Pénztár a vagyonát önállóan és saját kezelésben, külön befektetési szakember alkalmazása nélkül fekteti be úgy, hogy az egy hitelintézetnél vezetett pénzforgalmi számla, az ott elhelyezett összeg értéke nem haladhatja meg a befektetett pénztári eszközök 20%-át, másrészt a Pénztár a tárgyévet megelőző év negyedéves jelentései alapján számított havi átlagos pénztári szolgáltatások értékét legfeljebb 20%-kal meghaladó összeget tarthat pénzforgalmi számlán. A Pénztár a számlákon tartási átlagidőhöz (durációhoz) is igazítottan választja meg a befektetési formát, amikor a befektetési lehetőségek között dönt. A Pénztár, hogy biztonsággal fenntartsa a likviditást, az értékállóságot és megőrizze befektetéseinél az alacsony kockázati szintet, továbbá a Pénztár illetve a tagság érdekében korlátozhatja befektetéseit.
- (2) A vagyonkezelésben lévő állomány (fedezeti, működési, likviditási) választható eszközei az alábbiak:
Pénzforgalmi számla, befektetési számla, hitelintézeti betétszámla (lekötött betét), magyar állampapír.
- (3) Pénztár csak a tulajdonában lévő eszközöket fekteti be. A pénzforgalmi számlára érkező, befektetendő összeget a beérkezéstől számított 30 napon belül kell befektetni.
- (4) A Pénztár befektetése között ugyanazon kibocsátó különböző értékpapírjainak együttes részaránya –az állampapírok és az olyan értékpapírok kivételével, amelyekben foglalt kötelezettség teljesítéséhez az állam készfizető kezességét vállal –, nem haladhatja meg az összes pénztári eszköz 10%-át, továbbá 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, valamint az 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.
- (5) A Pénztár a tárgyévet megelőző év negyedéves jelentései alapján számított havi átlagos pénztári szolgáltatások értékét legfeljebb 20%-kal meghaladó összeget tarthat a pénzforgalmi számlán.
- (6) A befektetési szabályoknak való megfelelés szempontjából a vonatkozó kormányrendeletnek megfelelően, az egyes eszközök könyv szerinti értékét kell alkalmazni.

- (7) A Pénztár befektetései képezik a referenciaportfóliót. A referenciaindex: RMAX. A referenciahozam kalkulálásához ezt 100%-ban veszik figyelembe.
- (8) A portfólió éves referenciaindex (referenciahozama) a havi referenciaindexekhez tartozó referenciaindextényezők szorzatának eggyel csökkentett értéke (kamatos kamat alapján számított évesített referenciaindex). RMAX-szal való összevetésnél annak a vizsgált időszak hosszában (éves, negyedéves) történő változása az irányadó. (A referenciaindex számításához használt hozamnak, indexnek megengedett lehet a Befektetési Politika módosításával olyan index is, mely a befektetett portfólió nagyságától is függhet.)

$$R = \prod_{i=1}^n (1 + r_i) - 1; \quad r_i = (I_{RMAX})_i; \quad (I_{RMAX})_i = \frac{RMAX_i}{RMAX_{i-1}} - 1;$$

n a vizsgált időszakba eső hónapok száma (éves esetén 12)

Vagyonkezelésben lévő pénztári fedezeti portfólió megengedett összetétele befektetési eszköz szerinti bontásban, korlátokkal:

Befektetési eszközcsoport	Minimum	Cél	Maximum
Számlapénz pénzforgalmi számlán	0%	10%	a tárgyévet megelőző év negyedéves jelentései alapján számított havi átlagos pénztári szolgáltatások legfeljebb 120%-a
Lekötött betét	0%	10%	100%
Magyar állampapír (állami garanciás is) éven belüli vagy azon túlmutató a durációhoz igazítottan	0%	80%	100%

Vagyonkezelésben lévő pénztári működési portfólió megengedett összetétele befektetési eszköz szerinti bontásban, korlátokkal:

Befektetési eszközcsoport	Minimum	Cél	Maximum
Számlapénz pénzforgalmi számlán	0%	20%	a tárgyévet megelőző év negyedéves jelentései alapján számított havi átlagos pénztári szolgáltatások legfeljebb 120%-a
Lekötött betét	0%	0%	100%
Magyar állampapír (állami garanciás is) éven belüli vagy azon túlmutató a durációhoz igazítottan	0%	80%	100%

Vagyonkezelésben lévő pénztári likviditási portfólió megengedett összetétele befektetési eszköz szerinti bontásban, korlátokkal:

Befektetési eszközcsoport	Minimum	Cél	Maximum
Számlapénz pénzforgalmi számlán	0%	20%	a tárgyévet megelőző év negyedéves jelentései alapján számított havi átlagos pénztári szolgáltatások legfeljebb 120%-a
Lekötött betét	0%	0%	100%
Magyar állampapír (állami garanciás is) éven belüli vagy azon túlmutató a durációhoz igazítottan	0%	80%	100%

7. HATÁLYBA LÉPTETŐ RENDELKEZÉS

Jelen szabályzat 2023. október 16. napján lép hatályba.

Kelt: Budapest, 2023. október 13.



Mezei József

Igazgatótanács tagja



Horváthné Kürthy Ildikó

Igazgatótanács tagja