



TEST-VÉR Egészségpénztár

Cím: 1119 Budapest, Hengermalom út 6/A, fszt. 3.

Tel: (+36 1) 361-4901 Tel/fax: (+ 36 1) 385-8586

Levelezési cím: 1509 Budapest, Pf. 5.

Honlap: www.tvep.hu E-mail: tvep@tvep.hu

BEFEKTETÉSI POLITIKA

TEST-VÉR Magánbiztosító Egészségpénztár

Érvényes: 2022. március 10-től

TARTALOMJEGYZÉK

1. BEVEZETÉS	3
2. A PÉNZTÁRI VAGYON BEFEKTETÉSÉNEK CÉLJAI, ALAPELVEI, A BEFEKTETÉSI POLITIKÁBAN ÉRVÉNYRE JUTTATANDÓ PÉNZTÁRTAGI ÉS PÉNZTÁRI ÉRDEKEK.....	3
3. A BEFEKTETÉSI POLITIKA MEGHATÁROZÁSA.....	4
3.1. KOCKÁZATVÁLLALÓ KÉPESSÉG, ESZKÖZALLOKÁCIÓ	6
3.2. REFERENCIA INDEX	6
3.3. A BEFEKTETÉSI POLITIKA TELJESÜLÉSÉNEK ÉRTÉKELÉSE	7
3.4. HOZAMSZÁMÍTÁS	7
4. A BEFEKTETÉSI TEVÉKENYSÉG VÉGREHAJTÁSA	8
5. A VAGYONKEZELÉS ÉS A LETÉTKEZELÉS FELÜLVIZSGÁLATA	12
ZÁRÓ RENDELKEZÉSEK.....	14
FÜGGELÉK: VAGYONKEZELÉSI IRÁNYELVEK	15

1. BEVEZETÉS

A TEST-VÉR Magánbiztosító Egészségpénztár befektetési politikáját érintő jogszabályok:

- „Az Önkéntes Kölcsönös Biztosító Pénztárakról” szóló 1993. évi XCVI. törvény és módosításai,
- „Az önkéntes kölcsönös egészség- és önszegélyező pénztárak egyes gazdálkodási szabályairól szóló” 268/1997. (XII. 22.) kormányrendelet és módosításai.

A befektetési politika elkészítéséért a TEST-VÉR Magánbiztosító Egészségpénztár Igazgatótanácsának elnöke felelős. A befektetési politikát a Pénztár Igazgatótanácsa fogadja el.

2. A PÉNZTÁRI VAGYON BEFEKTETÉSÉNEK CÉLJAI, ALAPELVEI, A BEFEKTETÉSI POLITIKÁBAN ÉRVÉNYRE JUTTATANDÓ PÉNZTÁRTAGI ÉS PÉNZTÁRI ÉRDEKEK

A pénztári vagyon kizárólag a pénztári tagság érdekében fektethető be. A Pénztár gazdálkodása során elért bevételeit kizárólag a szolgáltatások fedezetének biztosítására, illetve fejlesztésre, valamint a gazdálkodás költségeinek a fedezetére fordíthatja, azt sem osztalék, sem részesedés formájában nem fizetheti ki.

A Pénztár befektetéseinek olyannak kell lenniük, hogy a biztonság, likviditás és az eredményesség elveinek harmonikus megvalósulását eredményezzék, a biztonság érvényesülésének prioritása mellett. A biztonság érvényesülését a befektetések kötelező diverzifikációs előírása, a függőségek korlátozása biztosítja. A likviditást a különböző lejáratú befektetések időbeli harmonizációja, a jövedelmezőséget a Pénztár vagyongyarapítási determinációja biztosítja.

A Pénztár a kockázatok mérséklése és az egyoldalú függőség megelőzése érdekében befektetéseit minden esetben befektetési eszközcsoportok szerint megosztja. A Pénztár minden megosztásnál figyelemmel van arra, hogy a befektetések megosztása nem veszélyeztetheti a Pénztár folyamatos fizetőképességét és a pénztári szolgáltatások teljesítését.

A pénztári befektetéseknek összhangban kell lenniük a Pénztár rövid lejáratú (éven belüli) és hosszú távú (éven túli) kötelezettségeivel, fenntartva a Pénztár folyamatos fizetőképességét. Ennek teljesülését a pénzügyi tervezés támogatja.

A befektetéseket – a fedezeti ügyletek kivételével – úgy kell megválasztani, hogy az egyes befektetések hozama a lehető legkisebb mértékben függjön más befektetések hozamától. A pénztári befektetéseket az egyes eszközcsoportokon belül is – befektetési formánként, illetőleg kibocsátónként – meg kell osztani. A Pénztárnak el kell kerülnie, hogy befektetési üzletmenetében akár a befektetési formák, akár a befektetési közvetítők tekintetében egyoldalú kockázati függőség alakuljon ki.

3. A BEFEKTETÉSI POLITIKA MEGHATÁROZÁSA

A TEST-VÉR Magánbiztosító Egészségpénztár a befektetett eszközeit (portfolióját) úgy csoportosítja, hogy a fedezeti, működési és likviditási tartalékok eszközei befektetésének eredményei elkülönítetten megállapíthatók legyenek. A Pénztár a befektetések kormányrendeletben meghatározott szabályozási mértékeit a vonatkozó kormányrendeletnek megfelelően a befektetett eszközök könyv szerinti (beszerzési) értéke alapján állapítja meg. (A befektetett pénztári eszközök állománya csak a támogató adománya vagy az induló vagyon összetétele miatt térhet el az előírt arányoktól. Az eltérésről az MNB-t a befektetési és likviditási jelentés benyújtásával egyidejűleg értesíteni kell.)

A Pénztár tartalékait kizárólag jelen befektetési politikában meghatározott befektetési formákba fektetheti be, illetve eszközeit ilyen befektetési formákban tarthatja. A vagyonkezelési irányelvekben meghatározottak mindhárom tartalékra vonatkoznak, a pénztár nem szűkíti a működési és likviditási tartalék lehetséges befektetési eszközeinek körét.

A befektetési politika nem vonatkozik a kihelyezett kiegészítő vállalkozásból származó üzletrészre, a pénztár működtetésére és szolgáltatásainak nyújtására használt tárgyi eszközökre, valamint az ilyen tárgyi eszközök létrehozását, beszerzését szolgáló beruházásokra.

A Pénztárnál megengedett befektetési formák a következők:

- ❖ házipénztár: forint- és valutapénztár,
- ❖ pénzforgalmi számla és befektetési számla,
- ❖ lekötött betét (betétszerződés): hitelintézeti betétszámlán lekötött pénzösszeg,
- ❖ OECD tagországokban kibocsátott állampapírok vagy döntően ilyen eszközöket tartalmazó alapok befektetési jegyei magyar állampapír,
- ❖ OECD tagországokban kibocsátott vállalati kötvények és jelzáloglevelek vagy döntően ilyen eszközöket tartalmazó alapok befektetési jegyei,
- ❖ Magyarországon bejegyzett ingatlan befektetési alap befektetési jegye,
- ❖ repó megállapodások,
- ❖ swap ügyletek,
- ❖ származtatott ügyletek.

A pénztár csak állampapír alapú repót (fordított repót) köthet, melynek értéke nem haladhatja meg a befektetett pénztári eszközök 20%-át. A fedezeti tartalék eszközfedezetének terhére repó ügyletek (ide nem értve a fordított repót) csak likviditási célból köthetők.

A Pénztár vagyongazdálkodói a vagyongazdálkodási irányelvekben meghatározott arányok betartásával vásárolhatnak a Pénztár számára saját kezelésben lévő befektetési alapok jegyeit. A Vagyongazdálkodók a saját maguk által kezelt befektetési alapokban tartott vagyona vagyongazdálkodási díjat nem érvényesíthetnek.

3.1. KOCKÁZATVÁLLALÓ KÉPESSÉG, ESZKÖZALLOKÁCIÓ

A TEST-VÉR Magánbiztosító Egészségpénztár portfóliójának befektetése során alapvető cél a pozitív reálkamat elérése.

Konzervatív befektetési politikát folytatva az állampapírok meghatározó súlyát kívánja a TEST-VÉR Magánbiztosító Egészségpénztár fenntartani a portfólióban.

Kizárólag a portfólióban rejlő kockázatok csökkentése érdekében megengedhető a származékos termékek használatával un. fedezeti ügyletek létrehozása is, a jogszabályban foglalt korlátok figyelembe vételével.

A TEST-VÉR Magánbiztosító Egészségpénztár fentiek figyelembe vétele mellett – a vonatkozó jogszabályok keretein belül – a vagyonkezelő hatáskörébe adja a konkrét eszközallokáció kialakítását.

A TEST-VÉR Magánbiztosító Egészségpénztár - amíg az Igazgatótanács ezt a döntését nem módosítja - két vagyonkezelőt alkalmaz. MKB Pannónia Alapkezelő Zrt. mindhárom (fedezeti, működési, likviditási) pénztári alaphoz tartozó vagyont kezeli. Az Amundi Alapkezelő Zrt. megbízása kizárólag a fedezeti alaphoz tartozó vagyon kezelésére terjed ki. Az Amundi Alapkezelő Zrt. jogelődjének a Pioneer Alapkezelő Zrt. megbízásának kezdetekor a vagyonkezelők közötti megosztás alapelve az 50-50 % arány volt.

3.2. REFERENCIA INDEX

Referencia index a kezelt portfólió jellemző összetételét tükröző tőkepiaci index vagy több tőkepiaci index kombinációja, melynek adott időszak alatti változása összehasonlítható a kezelt portfólió adott időszak alatti, az adott portfólióval kapcsolatos pénzáramlást figyelembe vevő vagyonkezelői hozamrátaival.

Referencia index az MKB Pannónia Alapkezelő Zrt. által kezelt vagyon (fedezeti, működési, likviditási) tekintetében = RMAX 50 %, MAX 50 %

Referencia index az Amundi Alapkezelő Zrt. által kezelt vagyon tekintetében =

- 50%-os mértékben az RMAX Index tárgyidőszaki változása
- 50%-os mértékben a MAX Index tárgyidőszaki változása.

Pénztár szintű referencia index: RMAX 50 %, MAX 50 %

3.3. A BEFEKTETÉSI POLITIKA TELJESÜLÉSÉNEK ÉRTÉKELÉSE

Az Igazgatótanács legkésőbb az éves beszámolóját tárgyaló ülésén áttekinti a Pénztár érvényben lévő befektetési politikáját és határoz a befektetési politika fenntartása vagy módosítása kérdésében.

A Pénztár az éves beszámoló kiegészítő mellékletében köteles beszámolni a tárgyévvel vonatkozó befektetési politikáról, annak teljesítéséről, illetve a befektetési politikával kapcsolatos jövőbeni elképzeléseiről.

3.4. HOZAMSZÁMÍTÁS

Az Igazgatótanács úgy döntött, hogy ellenkező döntéséig az alábbi hozamráta számítási módot használja:

$$r_t = \frac{MV_t - MV_{t-1} - \sum_{i=1}^n CF_i}{MV_{t-1} + \sum_{i=1}^n \frac{CF_i \times N_i}{P}}$$

ahol:

MV_t = a pénztár eszközeinek bruttó piaci értéke a tárgynegyedév utolsó napján (ideértve az értékelési különbözetet),

MV_{t-1} = a pénztár eszközeinek piaci értéke a tárgynegyedévet megelőző negyedév utolsó napján (ideértve az értékelési különbözetet),

n = a pénztárba/ból a negyedévben történt be-, illetve kifizetések száma,

CF_i = a negyedév alatti nem a vagyionkezeléshez kapcsolódó i -edik be-, illetve kifizetés (előjeles) nettó értéke

N_i = az i -edik be-, illetve kifizetés napjától a részidőszak végéig hátralévő teljes napok száma,

P = a részidőszak napjainak száma.

A képlet alkalmazása során minden esetben a negyedév naptári napjainak számával kell számolni.

A pénztár éves hozamrátája

$$R = (1+r_1) \times (1+r_2) \times (1+r_3) \times (1+r_4) - 1$$

ahol r_1 , r_2 , r_3 és r_4 a pénztárnak az évet alkotó négy negyedévre vonatkozó (nettó vagy bruttó) negyedéves hozamrátájának értéke (attól függően, hogy nettó vagy bruttó éves hozamrátáról van szó).

A bruttó hozamrátát a kereskedési költségek (jutalékok) levonása után kell számítani.

A nettó, illetve bruttó hozamráta közötti különbségként az adott időszakra vonatkozó befektetési vagyonarányos költségeket üzemgazdasági szemléletben kell figyelembe venni.

4. A BEFEKTETÉSI TEVÉKENYSÉG VÉGREHAJTÁSA

A TEST-VÉR Magánbiztosító Egészségpénztár **vagyonkezelését** erre feljogosított szervezetekhez helyezi ki.

A vagyonkezelők kiválasztásának irányelve, hogy a vagyonkezelői piacon már bizonyított, a pénztár befektetési stratégiáját figyelembe vevő, biztos tulajdonosi háttérrel rendelkező vagyonkezelői pályázók kerüljenek kiválasztásra. A pályázaton az Igazgatótanács döntése alapján meghívott vagyonkezelői szervezetek vehetnek részt.

A vagyonkezelők kiválasztása a Pénztár Igazgatótanácsának feladata. A kiválasztás előkészítésével kapcsolatos teendők a Pénztár Igazgatótanácsa elnökének a feladata. Az IT elnök előterjesztése alapján, az Igazgatótanács határoz a vagyonkezelők kiválasztásáról és a szerződés jóváhagyásáról.

A vagyonkezelők a Pénztár nevében és érdekében járnak el, a pénztárakra vonatkozó gazdálkodási, számviteli, biztosításmatematikai és befektetési előírások szerint.

A vagyonkezelők feladatai:

- a Pénztárral kötött szerződés feltételei szerint, önállóan rendelkezik a kezelésbe átadott pénztári portfólió és a szerződés tartama alatt a szerződés szerint átadásra kerülő pénztári eszközök felett,
- gondoskodik a kezelésbe vett pénztárvagyon vonatkozó jogszabályi előírások és jelen befektetési politika szerinti hasznosításáról és újra befektetéseiről,

- a Pénztár által megfogalmazott, a vagyongazdálkodóra bízott portfólióra vonatkozó vagyongazdálkodási irányelvek kereteit figyelembe véve meghatározza a kezelésbe átadott pénztárvagyongazdálkodási befektetések összetételét és lejáratát,
- szervezi és irányítja a kezelésbe adott pénztárvagyongazdálkodási befektetési ügyleteit,
- vezeti a vagyongazdálkodásba átadott befektetett pénztári eszközök nyilvántartását.

A vagyongazdálkodók szolgáltatásait olyan keretek között látják el, hogy az összhangban legyen a Pénztár - a vagyongazdálkodóra bízott szabad pénzeszközök is érintő - várhatóan jelentkező rövid és hosszú távú fizetési kötelezettségeivel.

Ha a vagyongazdálkodók olyan ügyleteket kötnek, amellyel megsértik a Pénztárra vonatkozó, jogszabályban vagy a befektetési politikában megszabott korlátozásokat, akkor kötelesek a korlátozás megsértésének észlelését követően haladéktalanul olyan ügyletet kötni, mellyel helyreállítják a jogszabályban vagy befektetési politikában meghatározott korlátozásoknak megfelelő eszközallokációt, valamint kötelesek a Pénztár által emiatt esetlegesen elszenvedett veszteséget a Pénztár részére megtéríteni.

A Pénztár irodavezetője a Pénztár szabad pénzeszközök napi figyelemmel kísérése mellett, felelős a vagyongazdálkodásra átadott pénzeszközök átutalásáért. A Pénztár a vagyongazdálkodásra átadott pénzeszközökkel kapcsolatos tranzakciókat - a Pénztár és a vagyongazdálkodók rendelkezésére nyitott -, a Pénztár pénzforgalmát bonyolító elszámolási betétszámlától elkülönítetten a Pénztár letétkezelőjénél vezetett befektetési számlákon bonyolítja.

A vagyongazdálkodók kötelesek a Pénztár felhívására és a Pénztár által megjelölt összegben a befektetett vagyont eladni és az eladásból származó pénzeszközöt a Pénztár rendelkezésére bocsátani.

Az Amundi Alapkezelő Zrt. jogelődjének a Pioneer Alapkezelő Zrt. megbízásának kezdetekor és azóta is - az Igazgatótanács ellenkező döntéséig - a vagyongazdálkodásba adás, illetve a vagyongazdálkodásból való kivonás minden esetben az MKB Pannónia Alapkezelő Zrt. (előtte MKB Bank Zrt.) által kezelt vagyongazdálkodásból történik.

A vagyongazdálkodók a befektetési üzletmenettel érintett pénztári eszközök összetételéről, értékéről, a realizált és várható hozamáról a saját vagyongazdálkodásuktól és könyveiktől jól elkülönítetten

módon olyan nyilvántartásokat vezetnek, hogy azok alapján a Pénztár maradéktalanul eleget tudjon tenni könyvvézetési, valamint befektetési és likviditás jelentési kötelezettségeinek.

A vagyonkezelők a Pénztár igényei szerinti gyakorisággal, de legalább havonta részletes jelentést adnak a portfólió eszközeinek összetételéről és legalább negyedévente a jogszabályokban előírtak szerint időközi hozamkimutatást közöl. A havi jelentéseket és a negyedéves hozamkimutatást a vagyonkezelők a tárgyhót, ill. tárgynegyedévet követő hónap 10. napjáig küldik meg a Pénztárnak. A vagyonkezelők a végrehajtott tranzakciókról tranzakciónkénti értesítést küldenek, a tranzakció lebonyolítását követő munkanap.

A Pénztár a vagyonkezelőknek a kezelt vagyon alapján a vagyonkezelési piacon jellemző vagyonkezelői alapidíjat fizet. Az alapidíjon felül a Pénztár a vagyonkezelői szerződésekben meghatározott sikerdíjat fizet, amely a szerződésekben meghatározott minimum hozam elérését követően fizet ki. A vagyonkezelői díjak összegéről (alap és siker), a számítás módjáról a vagyonkezelők külön részletes elszámolást készítenek.

A Pénztár gazdálkodásának fontos garanciális szabálya a kötelező **letétkezelés**.

A letétkezelő kiválasztása Pénztár Igazgatótanácsának feladata. Az Igazgatótanács határoz a letétkezelő kiválasztásáról és a szerződés jóváhagyásáról. A letétkezelő kiválasztásának irányelve, hogy a letétkezelői piacon már bizonyított, biztos tulajdonosi háttérrel rendelkező bank kerüljön kiválasztásra. A pályázaton az Igazgatótanács döntése alapján kijelölt letétkezelői szervezetek vehetnek részt.

A letétkezelő tevékenysége kiterjed a Pénztár teljes vagyonára.

A pénztári letétkezelő az alábbi feladatokat együttesen végzi:

- vagyonkezelőnként és tartalékonként befektetési számlát (számlákat) vezet a Pénztár javára, ideértve a Pénztár saját befektetési tevékenységét is,
- vagyonkezelőnként értékpapírszámlát (értékpapírszámlákat) és értékpapír letéti számlát (számlákat) vezet a pénztár javára,
- ellátja a letéti őrzéssel kapcsolatos teendőket,
- ellátja a pénztár tulajdonában lévő, nyomdai úton előállított értékpapírok értékpapír-letétkezelését,

- beszedi a pénztár értékpapírszámláján, értékpapír letéti számláján nyilvántartott értékpapírokon után járó hozadékokat és egyéb járandóságokat,
- elvégzi a befektetett pénztári eszközök piaci értékének meghatározását,
- ellenőrzi a pénztári befektetésekre vonatkozó jogszabályi előírások betartását,
- 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 folyószámlára történő utalást,
- ha Pénztár úgy dönt, a Pénztár felhatalmazása alapján eljár a Pénztár tulajdonosi jogai gyakorlásának a biztosítása érdekében a letétkezelésben lévő értékpapírok vonatkozásában,
- a Pénztár fedezeti alapjának eszközeit a Pénztár többi eszközétől elkülönítve mutatja ki.

A letétkezelő a Pénztár nevében eljárva tevékenységét a Pénztár érdekében a letétkezelésre vonatkozó megbízásnak megfelelően köteles végezni. Amennyiben a pénztár befektetéseinek összetétele nem felel meg az előírásoknak, úgy ennek bekövetkeztét követő 2 munkanapon belül a letétkezelő köteles erről a pénztárat, a Felügyeletet és a pénztár vagyonkezelőjét értesíteni. A letétkezelő a jogszabályba ütköző megbízásokat köteles visszautasítani.

A letétkezelő a befektetési limitek figyelését és az értékelést a kötésnapra elszámolás alapján végzi.

A Pénztár a letétkezelőnek a kezelt vagyon alapján a letétkezelési piacon jellemző letétkezelői díjat fizet. A letétkezelői díj összegéről, a számítás módjáról a letétkezelő külön részletes elszámolást készít.

A vagyonkezelő a napi ügyletekről teljes körűen tájékoztatja a Pénztárt és a letétkezelőt.

A letétkezelésben lévő pénztári eszközöket folyamatosan a letétkezelőnél vezetett befektetési, illetve értékpapírszámlán kell tartani, kivéve azon átmeneti elszámolási periódusokat, amelyekre a vagyonkezelő igazolni tudja, hogy a technikai elszámolás módja és/vagy a költséghatékonyság indokolja ennek hiányát.

A Pénztár vagyonkezelői és letétkezelője szoros együttműködésben látják el a Pénztár vagyonával kapcsolatos feladataikat. A befektetésekkel kapcsolatos nyilvántartások

egyezsége érdekében a Pénztár kihelyezett nyilvántartását végző szervezet ügyvezetője egyeztet a vagyonkezelő és a letétkezelő illetékes munkatársaival. A vagyonkezelőnek és a letétkezelőnek az egyeztetésre kijelölt személyt minden általa kért, a Pénztár befektetéseit érintő információ megadásával, egyeztetéssel támogatniuk kell. A Pénztár kihelyezett nyilvántartását végző szervezet ügyvezetője felelős a befektetéssel kapcsolatos nyilvántartások negyedév végi egyezőségének meglétéért (Pénztár, letétkezelő, vagyonkezelő).

5. A VAGYONKEZELÉS ÉS A LETÉTKEZELÉS FELÜLVIZSGÁLATA

A Pénztár Igazgatótanácsa dönt - az Igazgatótanácsának elnöke előterjesztése alapján - a vagyonkezelési és letétkezelési szerződés meghosszabbításáról vagy új pályázatok kiírásáról.

A vagyonkezelők és a letétkezelő tevékenysége értékelésének irányelve, a szerződésben vállalt kötelezettségek maradéktalan és magas színvonalú teljesítése.

A Pénztár a Vagyonkezelővel kötött vagyonkezelői szerződés felmondását mondhatja ki, ha a Vagyonkezelő által a tárgyévben elért hozam a tárgyév végén a referenciahozamtól több mint 5 % ponttal marad el. Ilyen felmondást a Pénztár évente egy alkalommal tehet az Igazgatótanács döntése alapján a tárgyévet követő 30 napon belül.

Valamely vagyonkezelő súlyos szerződésszegése esetén a Pénztár rendkívüli felmondással megszüntetheti a vagyonkezelői szerződést. Súlyos szerződésszegésnek minősül a jogszabályok megsértése. A vagyonkezelői szerződést rendkívüli felmondással, azonnali hatállyal a Pénztár felmondhatja, ha a Vagyonkezelő oly módon vét súlyosan és szándékosan, hogy azzal a Pénztárnak kárt okoz.

A vagyonkezelői szerződés megszüntetése kezdeményezhető abban az esetben is, ha

- a Vagyonkezelő megszüntetésre kerül vagy tulajdonosa megváltozik,
- a Pénztár befektetési politikáját nem tartja be,
- a jogszabályokat megsérti,
- MNB engedélyét visszavonják,
- a Vagyonkezelő ellen felszámolási eljárást kezdeményeznek,

- a Vagyonkezelő önmaga ellen csődeljárást kezdeményez.

ZÁRÓ RENDELKEZÉSEK

Jelen Befektetési Politika a TEST-VÉR Magánbiztosító Egészségpénztár Igazgatótanácsának ülésén a **2022. március 10-i ülésén az IT 1/2022/03/10 sz. IT határozatával** lép életbe.

Jelen Befektetési Politikában foglaltak betartásáért és betartatásáért a TEST-VÉR Magánbiztosító Egészségpénztár igazgatótanácsának tagjai felelősek.

A Pénztár Igazgatótanácsának Elnöke felelős a Befektetési Politika rendelkezéseinek aktualizálásáért, így a hatályos jogszabályoknak, a TEST-VÉR Magánbiztosító Egészségpénztár Alapszabályában foglaltaknak való megfeleléséért. A Befektetési Politika szövegében történt változtatásokat minden esetben a Pénztár Igazgatótanácsa elé kell terjeszteni.

Budapest, 2022. március 10.

A handwritten signature in blue ink is positioned to the left of a circular blue stamp. The stamp contains the text "MAGÁNBIZTOSÍTÓ EGÉSZSÉGPÉNZTÁR" around the perimeter, "TEST - VÉR" in the center, and a small asterisk at the bottom.

Nagy Endre László
az Igazgatótanács elnöke

FÜGGELÉK: VAGYONKEZELÉSI IRÁNYELVEK

MKB PANNÓNIA ALAPKEZELŐ ZRT. ÁLTAL KEZELT VAGYON

Fedezeti portfólió

Referenciaindex-kompozit

RMAX 50% + MAX 50%

A portfólióban található eszközcsoportok megoszlása:

	Minimális érték %	Javasolt maximum %	Célérték %
Számlapénz és hitelintézeti betét	0	20	0
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok			
Magyar állampapír	50	100	100
ezen belül:			
1 éven belül lejáró magyar állampapírok	25	75	50
1 éven túl lejáró magyar állampapírok	25	75	50
Magyarországon bejegyzett gazdálkodó szervezet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény	0	10	
Magyarországon bejegyzett hitelintézett által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény	0	20	
Magyarországon bejegyzett jelzáloghitel-intézet által kibocsátott jelzáloglevél	0	25	
Befektetési alapok			
Magyarországon bejegyzett ingatlan befektetési alap befektetési jegye	0	5	0
Magyarországon bejegyzett értékpapír befektetési alap befektetési jegye	0	30	
Külföldön bejegyzett értékpapír befektetési alap befektetési jegye	0	30	
Egyéb kategória			
Repó (fordított repó) ügyletek	0	10	
Swap ügyletek	0	30	

Működési portfólió

Referenciaindex-kompozit

RMAX 50% + MAX 50%

A portfólióban található eszközcsoportok megoszlása:

	Minimális érték %	Javasolt maximum %	Célérték %
Számlapénz és hitelintézeti betét	0	20	0
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok			
Magyar állampapír	50	100	100
ezen belül:			
1 éven belül lejáró magyar állampapírok	25	75	50
1 éven túl lejáró magyar állampapírok	25	75	50
Magyarországon bejegyzett gazdálkodó szervezet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény	0	10	
Magyarországon bejegyzett hitelintézett által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény	0	20	
Magyarországon bejegyzett jelzáloghitel-intézet által kibocsátott jelzáloglevél	0	25	
Befektetési alapok			
Magyarországon bejegyzett ingatlan befektetési alap befektetési jegye	0	5	0
Magyarországon bejegyzett értékpapír befektetési alap befektetési jegye	0	30	
Külföldön bejegyzett értékpapír befektetési alap befektetési jegye	0	30	
Egyéb kategória			
Repó (fordított repó) ügyletek	0	10	

Likviditási portfólió

Referenciaindex-kompozit

RMAX 50% + MAX 50%

A portfólióban található eszközcsoportok megoszlása:

	Minimális érték %	Javasolt maximum %	Célérték %
Számlapénz és hitelintézeti betét	0	20	0
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok			
Magyar állampapír	50	100	100
ezen belül:			
1 éven belül lejáró magyar állampapírok	25	75	50
1 éven túl lejáró magyar állampapírok	25	75	50
Magyarországon bejegyzett gazdálkodó szervezet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény	0	10	
Magyarországon bejegyzett hitelintézet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény	0	20	
Magyarországon bejegyzett jelzáloghitel-intézet által kibocsátott jelzáloglevél	0	25	
Befektetési alapok			
Magyarországon bejegyzett ingatlan befektetési alap befektetési jegye	0	5	0
Magyarországon bejegyzett értékpapír befektetési alap befektetési jegye	0	30	
Külföldön bejegyzett értékpapír befektetési alap befektetési jegye	0	30	
Egyéb kategória			
Repó (fordított repó) ügyletek	0	10	

AMUNDI ALAPKEZELŐ ZRT. ÁLTAL KEZELT VAGYON

Eszközcsoport	Amundi Alapkezelő Zrt. által kezelt portfólió		
	min%	cél%	max%
Magyar állampapír, 1 évnél rövidebb hátralévő futamidővel, illetve kamatmegállapítási periódussal	0%	45%	90%
Magyar állampapír, 1 évnél hosszabb hátralévő futamidővel, illetve kamatmegállapítási periódussal	10%	50%	100%
Magyar állami garanciás értékpapír – kivéve magyar állampapír -	0%	0%	15%
Külföldi állampapír	0%	0%	15%
Külföldi állami garanciás értékpapír – kivéve külföldi állampapír -	0%	0%	15%
Magyar gazdálkodószervezeti kötvény	0%	0%	15%
Magyar hitelintézeti kötvény	0%	0%	15%
Külföldi gazdálkodó szervezeti kötvény	0%	0%	15%
Külföldi hitelintézeti kötvény	0%	0%	15%
Magyar önkormányzati kötvény	0%	0%	10%
Hazai jelzáloglevél	0%	0%	15%
Pénzpiaci, likviditási típusú kollektív befektetési forma által kibocsátott értékpapír – ideértendő befektetési alap befektetési jegye -, ETF	0%	0%	10%
Kötvény típusú kollektív befektetési forma által kibocsátott értékpapír– ideértendő befektetési alap befektetési jegye -, ETF	0%	0%	10%
Bankbetét, befektetési alszámlán lévő pénz*	0%	5%	20%
Folyószámlapénz	0%	5%	20%
Bankbetét	0%	0%	15%
Származtatott ügyletek**	0%	0%	15%
Repó ügyletek (szállítós)	0%	0%	0%