



**A Vasutas Önkéntes Kölcsönös Kiegészítő
Egészség – és Önsegélyező Pénztár**

Befektetési Politikája

2023.

A Vasutas Önkéntes Kölcsönös Kiegészítő Egészség- és Önszegélyező Pénztár (a továbbiakban: Pénztár) Befektetési Politikája, az Önkéntes Kölcsönös Biztosító Pénztárakról szóló 1993. évi XCVI. törvény, illetve az önkéntes kölcsönös egészség- és önszegélyező pénztárak egyes gazdálkodási szabályairól szóló a 268/1997 (XII. 22.) Korm. rendelet rendelkezéseinek figyelembe vételével készült, a Pénztár Alapszabályával és Vagyonkezelési Szabályzatával összhangban.

1. Általános alapelvek és célok

A Pénztár a tagok érdekeit és kockázatvállaló képességét figyelembe véve alapvetően konzervatív befektetési politikát folytat. A befektetési politika alapelvei:

biztonság

jövedelmezőség

likviditás

A Pénztár befektetéseinek olyannak kell lenniük, hogy a biztonság, jövedelmezőség és a likviditás elveinek harmonikus megvalósulását eredményezzék, a biztonság érvényesülésének prioritása mellett.

A biztonság alapelvét a befektetések kötelező diverzifikációs előírása, a függőségek korlátozása, a likviditást különböző lejáratú befektetések időbeli harmonizációja, a jövedelmezőséget a Pénztár vagyongyarapítási törekvése biztosítja.

A Pénztár a kockázatok mérséklése és az egyoldalú függőség megelőzése érdekében befektetéseit minden esetben köteles befektetési eszközcsoportok szerint megosztani. A befektetések megosztása nem veszélyeztetheti a Pénztár folyamatos fizetőképességét és a pénztári szolgáltatások teljesítését.

A három alapelv egyidejű érvényesítése mellett, alapvető szempont a biztonságra való törekvés. A kockázatviselési hajlandóság alacsony, ezért kinyilvánítja, hogy olyan mértékű hozam elérésére törekszik, amelyhez

vállalando kockázat mértéke akkora, amely nem veszélyezteti a Pénztár időszak elején rendelkezésre álló tőkéjének nominális értelemben vett sértetlenségét.

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

A Vasutas Önkéntes Kölcsönös Kiegészítő Egészség- és Önszegélyező Pénztár célja, hogy a fent említett alapelveken nyugvó, hosszú távon kiegyensúlyozott vagyonkezelési gyakorlatot folytasson, a tagok számára kedvező reálhozamot érjen el.

2. 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.

3. Ingatlanokkal kapcsolatos pénztári stratégia meghatározása

A Pénztár kizárólag hosszútávra, székhely használat céljából, a fedezeti tartalékból vásárolt ingatlant. Az ingatlan alkalmas arra, hogy ellássa a Pénztár ügyfélszolgálati, munkavégzési és irattározási feladatait.

A Pénztár az ingatlan használatáért negyedévente bérleti díjat fizet a fedezeti alapba a működési alap terhére.

Minden év első negyedévében a fizetendő bérleti díj megállapítása céljából ingatlan-értékbecslést kell elvégeztetni, egy erre a tevékenységre

szakosodott céggel. Az értékbecslés eredménye alapján kerül a bérleti díj meghatározásra.

A Pénztár a székhely használat céljából a fedezeti tartalékból vásárolt ingatlanon kívül további ingatlan befektetéssel nem rendelkezhet.

4. A befektetési politika meghatározása

A Pénztár befektetési politikáját az Igazgatótanács alakítja ki és fogadja el.

5. A befektetési politika teljesülésének értékelése

A Pénztár befektetési politikája teljesülésének értékelését legalább évente egyszer az Igazgatótanács - a befektetési vezető által készített kimutatások és előterjesztés alapján – köteles elvégezni.

Az Ellenőrző Bizottság ellenőrzi és értékeli a Pénztár Befektetési Politikájának teljesülését és erről tájékoztatja az Igazgatótanácsot.

Az értékelés során meg kell vizsgálni, hogy:

- a kialakított Befektetési Politika megvalósítása segítette-e a pénztári vagyon befektetési céljainak elérését;
- a befektetési ügyletmenet, portfólió összetétele, szerkezete összhangban volt-e a Befektetési Politikában és a jogszabályokban előírt rendelkezésekkel, az esetleges eltérések megszüntetése érdekében milyen intézkedések történtek;
- az értékelt időszakban történt-e a befektetéseket érintő rendkívüli esemény, ezek milyen hatással voltak a portfólió szerkezetére és hozamára, illetve történt-e kárenyhítő intézkedés;
- A befektetési tevékenység eredményeinek értékelése alapján javaslatot kell tenni a befektetési politika fenntartására, esetleges módosításaira.

Az éves beszámoló kiegészítő mellékletében be kell mutatni a tárgyévi befektetési politikát, annak teljesülését. A Pénztár befektetési politikájával kapcsolatos jövőbeni elképzeléseit a Pénztár küldöttközgyűlése részére beterjesztésre kerülő Pénzügyi tervében kell bemutatni.

6. A befektetési politika módosításának feltételei

Az Igazgatótanács legalább évente egyszer az előző évi befektetési tevékenység eredményének az ismeretében, a kitűzött célok megvalósulásának értékelése kapcsán felülvizsgálja a Pénztár Befektetési Politikáját.

A Pénztár Befektetési Politikájának a felülvizsgálata keretében az Igazgatótanács dönt a Befektetési Politika fenntartása, illetve módosítása kérdésében. A Pénztár befektetési vezetője az értékelésben leírt módosítási javaslatok figyelembevételével készíti el az új Befektetési Politikára vonatkozó előterjesztést.

Rendkívüli körülmények bekövetkezése esetén a Befektetési Politika megvalósításában részt vevők, a befektetési tevékenység bonyolítói jelzik ezek fennállását a Pénztár Igazgatótanácsa felé és javaslatot tesznek a szükséges intézkedésre, valamint a Befektetési Politika rendkívüli módosítására.

Rendkívüli körülmények különösen:

- az értékpapírtőzsde forgalmának rendkívüli árfolyammozgások miatti felfüggesztése, vagy ha ez fenyeget;
- a portfólióban lévő értékpapírok kibocsátóinál bekövetkező rendkívüli események;

Az Igazgatótanács ebben az esetben a tagok érdekeit mindenkor szem előtt tartva dönt a rendkívüli módosításról.

A befektetési politika módosítása esetén a Pénztár a módosításról szóló Igazgatótanácsi döntés meghozatalát követő 15 napon belül a módosított befektetési politikát a honlapján (www.epenztar.hu) megjelenteti, és egyidejűleg a Magyar Nemzeti Bank (Felügyelet) részére megküldi. Az Igazgatótanács a befektetési politika módosításáról a soron következő Küldöttközgyűlésen ad tájékoztatást.

7. A befektetési tevékenységben résztvevők feladatmegosztása

A befektetési eljárásban az alábbi személyek, szervezetek vesznek részt:

- a.) Igazgatótanács,
- b.) befektetési vezető,
- c.) ügyvezető igazgató,
- d.) letétkezelő,
- e.) befektetési szolgáltató

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

A befektetési vezető személyét valamint a letétkezelő és befektetési szolgáltató adatait a 1. számú melléklet tartalmazza.

7.1. 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 Szabályzat és a Befektetési Politika elfogadása, megvalósításának értékelése, módosítása a vagyonkezelési irányelvek meghatározása az Igazgatótanács hatáskörébe tartozik.

7.2. A befektetési vezető feladata és hatásköre

A Pénztár befektetésekért felelős vezetője a vagyonkezelési tevékenység során mindazokat a jogokat gyakorolja, amelyet az Alapszabály, az Igazgatótanács határozata, a Vagyonkezelési Szabályzat és jelen Befektetési Politika a hatáskörébe utal.

Folyamatosan kapcsolatot tart a Pénztár letétkezelőjével, befektetési szolgáltatóival. Ellenőrzi, hogy a Pénztár befektetési portfóliója megfelel-e a jogszabályok, a Vagyonkezelési Szabályzat és jelen Befektetési Politika előírásainak, és amennyiben eltérést észlel, azonnal felhívja erre az

ügyvezető igazgató figyelmét és egyidejűleg javaslatot tesz az eltérés megszüntetésére.

A befektetési vezető a Pénztár kezelésében lévő pénztári vagyon értékének az alakulásáról, a Pénztárra vonatkozó befektetési, likviditási, biztonsági szabályoknak történő megfelelés bemutatásáról negyedévente befektetési és likviditási jelentést készít.

A befektetési vezető feladata:

- az ügyvezető igazgató folyamatos tájékoztatása a befektetéseket érintő információkról, szabad pénztári eszközök állományváltozásáról, a kamatfizetések időpontjáról, a lejáratok esedékességéről, nagyságrendjéről és a legfrissebb piaci elemzésekről illetve változásokról,
- ajánlatokat kér be értékpapír forgalmazó cégektől,
- előkészíti a befektetésekhez kapcsolódó szerződéseket,
- gondoskodik a Pénztár számára szükséges adatoknak és tájékoztatásoknak a befektetési közvetítőktől történő beszerzéséről, feldolgozásáról, illetve a befektetési közvetítők részére a szükséges információk átadásáról,
- az Igazgatótanács részére jelentéseket, kimutatásokat készít a befektetésekkel kapcsolatban.

7.3. Az ügyvezető igazgató feladata

Az ügyvezető gyakorolja a befektetési vezető felett a munkáltatói jogokat.

Közreműködik a befektetési döntésekben a Vagyonkezelési szabályzat szerint.

7.4. A letétkezelő feladata

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:

- a pénztár saját befektetési tevékenységéhez kapcsolódó befektetési-, valamint értékpapír-számlát vezet a pénztár számára;
- ellátja a pénztár tulajdonában lévő, nyomdai úton előállított értékpapírok értékpapír-letétkezelését;
- ellátja a pénztár befektetési üzletmenetét végző szervezetek ellenőrzését;
- 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;
- szolgáltatja a pénztáraknak és a pénztár vagyonkezelőjének az önkéntes kölcsönös egészség- és önszegélyező pénztárak működésére vonatkozó, továbbá a letétkezeléssel és vagyonkezeléssel összefüggő jogszabályok előírásainak betartásához szükséges adatokat;
- ha a pénztár úgy dönt, a pénztár felhatalmazása alapján eljár a pénztár tulajdonosi jogai gyakorlásának a biztosítása érdekében a letétkezelésben lévő értékpapírok vonatkozásában;
- ellenjegyzí az ingatlanokra vonatkozó adásvételi szerzödésekét;
- ellenjegyzí az ingatlanértékelő megbízásához szükséges szerzödést.
- értékelí a pénztár értékpapír-állományát
- beszede a pénztár értékpapír-számláján nyilvántartott értékpapírokön képzödő kamatot, osztalékot, törlesztést és egyéb járandóságokat
- elszámolja és nyilvántartja az értékpapír ügyleteket
- ellenörzi a pénztári befektetésekre vonatkozó jogszabályi előírások betartását
- ellátja a letéti örzéssel kapcsolatos teendöket

7.5. A befektetési szolgáltató feladata

A befektetési szolgáltató a befektetési vezetö kérésére ajánlatot ad a kiválasztott értékpapírokra vonatkozóan és közreműködik a tranzakció megkötésében.

A befektetési szolgáltató és a letétkezelö feladata és hatásköre a hatályos jogszabályok figyelembe vételével a befektetés-kezelöi, illetve letétkezelöi szerzödésekben kerül rögzítésre.

A Pénztár részére nyújtandó letétkezelési, illetve befektetési szolgáltatások tárgyában külön-külön létrejött szerződések zökkenőmentes végrehajtása érdekében a felek eljárási rendben határozzák meg a hatásköröket és feladatokat.

8. A pénztár befektetéssel foglalkozó alkalmazottai, a letétkezelő kiválasztásának, értékelésének, díjazásának irányelvei

A Pénztár letétkezelőjének, befektetési szolgáltatójának és befektetési vezetőinek meg kell felelni a jogszabályokban foglalt összeférhetlenségi 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 vizsgálja a Befektetési Politika megvalósítását, valamint minősíti az elért eredményeket. A letétkezelőt a gyors, pontos, megbízható és kiegyensúlyozott adatszolgáltatás alapján értékeli.

9. A pénztári befektetések eszközösszetételére vonatkozó szabályok

A pénztári tartalékok (fedezeti, működési, likviditási) vagyonának befektetése során az alábbi eszközök vásárolhatók meg, illetve tarthatók:

- Házipénztár: forint- és valutapénztár;
- Pénzforgalmi számla;

- Betét (betétszerződés): hitelintézeti betétszámlán elhelyezett pénzösszeg;
- Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok (kötvények):
 - magyar állampapír,
 - értékpapír, amelyben foglalt kötelezettség teljesítéséért az állam készfizető kezességét vállal (ideértve a jegybank által kibocsátott értékpapírt),
 - Magyarországon bejegyzett gazdálkodó szervezet - a hitelintézet kivételével - által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény,
 - Magyarországon bejegyzett hitelintézet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény és egyéb értékpapír,
- Részvények:
 - Budapesti Értéktőzsdére vagy más elismert értékpapírpiacon bevezetett, Magyarországon nyilvánosan forgalomba hozott részvény,
- Befektetési jegyek, illetve egyéb kollektív befektetési értékpapír:
 - Magyarországon bejegyzett befektetési alap befektetési jegye,
 - külföldön bejegyzett befektetési alap befektetési jegye,
- Jelzáloglevél:
 - Magyarországon bejegyzett jelzálog-hitelintézet által kibocsátott jelzáloglevél,
- Ingatlan;

A befektetési politika három alapelveinek (biztonság, jövedelmezőség, likviditás) teljesülése érdekében ún. stratégiai eszközösszetétel kerül meghatározásra pénztári tartalékonként. A Pénztár a stratégiai eszközösszetételek meghatározása mellett, kijelöli az azoktól való eltérések maximális mértékét is, valamint az egyes tartalékok teljesítményének méréséhez használt referencia indexeket.

A stratégiai eszközallokáció arányszámainak történő megfeleltetés vizsgálata pénztári tartalékonként havonta, a hónap utolsó napjára

vonatkozóan készült letétkezelői eszközértékelésben szereplő könyv szerinti értékek alapján történik.

A pénztári vagyonkezelés teljesítményének a mérése pénztári tartalékonként negyedévente, a negyedév utolsó napjára vonatkozóan készült letétkezelői eszközértékelésben szereplő piaci értékek alapján történik.

A referencia indexek értékeinek számítási módját a Vagyonkezelési szabályzat tartalmazza.

Fedezeti tartalék stratégiai eszközösszetétele és referencia indexe:

Eszközcsoport	Minimum aránya	Cél arány	Maximum aránya
Pénzforgalmi számla	0%	3%	18%
Lekötött betét	0%	13%	28%
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapír	60%	75%	90%
Hazai tőzsdei részvénytőzsg	0%	5%	15%
Befektetési jegyek, egyéb kollektív befektetési értékpapírok	0%	1%	10%
Ingatlan	0%	3%	9%

Referencia index: 30 % ZMAX + 30 % RMAX + 35 % MAX + 5 % BUX

Működési tartalék stratégiai eszközösszetétele és referencia indexe:

Eszközcsoport	Minimum aránya	Cél arány	Maximum aránya
Pénzforgalmi számla, házipénztár	2%	13%	28%
Lekötött betét	0%	14%	29%
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapír	53%	68%	83%
Üzletrész	0%	5%	20%

Referencia index: 30% ZMAX + 70% RMAX

Likviditási tartalék stratégiai eszközösszetétele és referencia indexe:

Eszközcsoport	Minimum aránya	Cél arány	Maximum aránya
Pénzforgalmi számla	0%	5%	20%
Lekötött betét	0%	15%	30%
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapír	65%	80%	95%

Referencia index: 100% RMAX

A tartalékok referencia indexében található pénz és tőkepiaci mutatók:

- ZMAX: 6 hónapnál rövidebb hátralévő lejáratú idejű magyar állampapírok indexe
- RMAX: 1 évnél rövidebb, de 3 hónapnál hosszabb hátralévő lejáratú idejű magyar állampapírok indexe
- MAX: az 1 évnél hosszabb hátralévő lejáratú idejű magyar állampapírok indexe, és egyben a Pénztár ingatlan befektetésének teljesítményméréséhez is használt index
- BUX: a hazai értéktőzsde hivatalos részvény indexe

9.1. A stratégiai eszközösszetétel megengedett arányaitól való eltérés esetén követendő szabályok

Amennyiben a befektetési politikában megszabott befektetési korlátozások nem teljesülnek, akkor a Pénztár köteles a korlátozás megsértésének észlelését követően azonnal intézkedni a befektetési korlátozásoknak való megfelelés helyreállításáról.

9.2. A pénztári befektetések eszközösszetételére vonatkozó szabályok (268/1997 (XII.22.) Korm. rendelet szerint)

- A pénztár befektetési eszközei 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.

- egy hitelintézetnél vezetett pénzforgalmi számla, az ott elhelyezett betétek, valamint az ugyanazon hitelintézet által kibocsátott, forgalomba hozott értékpapírok együttes értéke nem haladhatja meg a befektetett pénztári eszközök 20%-át;
- egy csoporthoz tartozó hitelintézeteknél vezetett pénzforgalmi számla, az azoknál elhelyezett betétek, valamint az ugyanazon csoporthoz tartozó szervezetek által kibocsátott, forgalomba hozott értékpapírok együttes értéke nem haladhatja meg a befektetett pénztári eszközök 20%-át.
- A pénztár a tárgyévet megelőző év negyedéves jelentései alapján számított havi átlagos pénztári szolgáltatások értékét legfeljebb 20%-kal meghaladó összeget tarthat a pénzforgalmi számlán.
- A pénztár házipénztárában, annak napi zárásakor legfeljebb 500 000 Ft készpénz tartható.
- A pénztár a vagyonának együttesen legfeljebb 10%-át fektetheti ingatlanba és az ingatlanba fektető befektetési alap befektetési jegyeibe.

A felsorolt befektetési korlátoknak való megfeleltetést, a pénztári befektetések 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.

Amennyiben a jogszabályban (268/1997 (XII.22. Kormányrendelet) megszabott befektetési korlátozások nem teljesülnek, akkor a Pénztár köteles a korlátozás megsértésének észlelését követően azonnal intézkedni a befektetési korlátozásoknak való megfelelés helyreállításáról.

Záradék

A Befektetési Politikát a Vasutas Önkéntes Kölcsönös Kiegészítő Egészség- és Önszegélyező Pénztár Igazgatótanácsa 2023. március 7-i ülésének 1. számú határozatával fogadta el.

Jelen szabályzat aktualizálásáért az Igazgatótanács és a befektetési vezető felelősek.

Jelen szabályzat 2023. március 8-tól lép hatályba.

Budapest, 2023. március 07.



Halasi Zoltán
Igazgatótanács elnöke

1. számú melléklet

A befektetésben közvetlenül részvevő személyek, szervezetek megnevezése:

Befektetési vezető:

Név: Demeter Zsolt

Születési hely, idő: Budapest, 1975.04.27.

Anyja neve: Takács Katalin

adóazonosító: 8395620705

Letétkezelő:

Név: ERSTE Bank Hungary Zrt.

Székhely: 1138 Budapest, Népfürdő u. 24-26.

Adószám: 10197879-2-44

Cégjegyzékszám: 01-10-041054

Befektetési szolgáltatók:

Név: MKB Bank Zrt.

Székhely: 1056 Budapest, Váci u. 38.

Adószám: 10011922-4-44

Cégjegyzékszám: 01-10-040952

Név: Raiffeisen Bank Zrt.

Székhely: 1054 Budapest, Akadémia u. 6.

Adószám: 10198014-4-44

Cégjegyzékszám: 01-10-041042

Betétkihelyezésben érintett szolgáltató partnerek:

Név: ERSTE Bank Hungary Zrt.

Székhely: 1138 Budapest, Népfürdő u. 24-26.

Adószám: 10197879-2-44

Cégjegyzékszám: 01-10-041054

Név: MKB Bank Zrt.

Székhely: 1056 Budapest, Váci u. 38.

Adószám: 10011922-4-44

Cégjegyzékszám: 01-10-040952

Név: OTP Bank Nyrt.

Székhely: 1051 Budapest, Nádor u. 16.

Adószám: 10537914-4-44

Cégjegyzékszám: 01-10-041585