

AZ OTP ORSZÁGOS EGÉSZSÉG- ÉS ÖNSEGÉLYEZŐ PÉNZTÁR

2020. ÉVI BEFEKTETÉSI POLITIKÁJA

I. Általános irányelvek és célok

1. A Pénztár az eszközeit – a befektetési üzletmenet vagyongazdálkodóhoz való kihelyezésével - a mindenkori jogszabályi rendelkezések (különös tekintettel az önkéntes kölcsönös egészség- és önszegélyező pénztárak egyes gazdálkodási szabályairól szóló 268/1997. (XII. 22.) Korm. rendeletre) keretei között fekteti be, biztosítva

- a Pénztár folyamatos fizetőképességének fenntartását,
- a befektetések összhangját a Pénztár rövid lejáratú és hosszú távú kötelezettségeivel,
- kockázat-hozam optimális viszonyát,
- üzletpolitikai érdekeit.

2. Az egészségpénztári tevékenység céljának és a pénztártagok érdekeinek megfelelően a befektetések kiválasztását a fedezeti és működési tartalék esetében a rövid és hosszú távú érdekek ötvözése jellemzi, ennek megfelelően a Pénztár elsősorban

- rövidebb hátralévő lejáratú instrumentumokat vásárol az értékpapírpiacon másodsorban,
- hosszabb hátralévő lejáratú kötvényekben helyezi el az eszközeit, igazodva a hosszú lejáratú kötelezettségek portfólión belüli várható jövőbeli arányához.

A likviditási tartalékot a Pénztár teljes egészében rövid lejáratú kamatozó eszközökben tartja, tekintettel arra, hogy e tartalékba kerülő pénzeszközök jelentős részben rövidtávon felhasználásra kerülnek. A likviditási tartalék befektetésének legfontosabb célja az átmenetileg rendelkezésre álló pénzeszközök befektetésével kamatbevétel elérése.

3. A Pénztár a kibocsátók, az értékpapírfajták és a futamidők tekintetében is megosztja befektetéseit annak érdekében, hogy az egyes befektetések egyedi kockázatait a lehető legnagyobb mértékben csökkentse.

4. A Pénztár a fenti elvek alapján pénztári tartalékonként meghatározza az ún. stratégiai eszközösszetételt, valamint az azt tükröző referencia indexet, továbbá a stratégiai összetételtől való eltérések legnagyobb megengedett mértékét, megszabva ezzel a vagyongazdálkodó számára a befektetések és a felvállalható kockázatok kereteit, lehetővé téve vele a vagyongazdálkodói teljesítmény folyamatos ellenőrzését és mérését.

5. A Pénztár a tárgyévre vonatkozó, Igazgatótanács által elfogadott Befektetési Politikáját az elfogadást követő 15 napon belül internetes honlapján közzéteszi.

6. A Pénztár hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok vásárlása mellett, a működési alaphoz tulajdonosi részesedést is szerezhethet, származékos ügyleteket viszont kizárólag fedezeti célból köthet.

II. A befektetési eszközök

A Pénztár és a Vagyonkezelő a jogszabályban meghatározott eszközcsoportok teljes körébe jogosult befektetni a pénztári vagyont. A Pénztár Igazgatótanácsának döntése alapján Pénztár és a Vagyonkezelő az alábbi eszközfajtákba fektet:

1. Tulajdonosi részesedések

A Pénztár adminisztrációs és nyilvántartási feladatait ellátó gazdálkodó szervezetben tulajdonosi részesedést szerezhet, az erre vonatkozó döntés meghozatalakor az üzletpolitikai cél mellett elvárás a jövőbeni megtérülés. A tulajdonosi részesedés megszerzése, valamint a tulajdonosi képviselő kérdésében történő döntéshozatal az Igazgatótanács hatáskörébe tartozik.

2. Lekötött betét

A Pénztár és a Vagyonkezelő folyószámlán vagy hitelintézeti betétszámlán helyezhet el betétet.

3. Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok

A hitelviszonyt megtestesítő eszközök folyamatos kamatjövedelmük révén csökkentik a kockázatosabb eszközök árfolyamának változásából eredő hozamingadozásokat. A Pénztár a felhalmozott pénztári vagyon értékének megőrzése és biztonsága érdekében a magyar állampapírt és az olyan értékpapírt részesíti előnyben, melyben foglalt kötelezettség teljesítéséért az állam készfizető kezességet vállalt (ide értve a jegybank által kibocsátott értékpapírt). A fedezeti és működési tartalék esetében a Pénztár az alábbi – hitelviszonyt megtestesítő - eszközökbe is befektet:

- Magyarországon bejegyzett gazdálkodó szervezet - a hitelintézet kivételével - által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény,
- Magyarországon bejegyzett hitelintézet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény és egyéb értékpapír,
- magyarországi helyi önkormányzat által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény.

A hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok kibocsátói az alábbiak lehetnek:

- OTP Bank,
- MKB Bank,
- KH bank,
- Raiffeisen Bank,
- Erste Bank,
- CIB Bank,
- Budapest Bank,
- MFB,
- Magyar Export-Import Bank,
- Diákhitel Központ,
- BNP Paribas SA,
- MOL,
- Magyar Telekom,
- Richter,

- MVM,
- Budapest Önkormányzat
- Unicredit Bank Hungary Zrt
- International Investment Bank
- Bank of China Ltd.
- Takarékszövetkezet Nyrt.
- Alteo Nyrt.
- Cordia International Zrt.
- Wingholding Zrt.

A Vagyonkezelő javaslata alapján a hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok kibocsátói listájának módosításra a Pénztár Igazgatótanácsa jogosult.

4. Befektetési jegyek, egyéb kollektív befektetési értékpapírok

A Vagyonkezelő az általa kezelt – a Pénztár befektetési politikájának megfelelő kockázatú – befektetési alapok nevében kibocsátott – hazai állampapír alapú – befektetési jegyeket is elhelyezheti a portfólióban.

5. Jelzáloglevél

A Vagyonkezelő az alábbi jelzálog-hitelintézet által kibocsátott jelzáloglevelet vásárolhat:

OTP Jelzálogbank Zrt.
 Erste Jelzálogbank Zrt.
 K&H Jelzálogbank Zrt.MKB Jelzálogbank Zrt.
 Unicredit Bank Hungary Zrt

A Vagyonkezelő javaslata alapján a jelzáloglevél kibocsátói listájának módosításra a Pénztár Igazgatótanácsa jogosult.

6. A Vagyonkezelő a tárgynegyedévet követő hónap 20. napjáig tájékoztatást nyújt a portfólióban lévő nem állampapír típusú eszközökről a Pénztár Igazgatótanácsa részére.

III. A stratégiai eszközösszetétel

1. Az egyes tartalékok referencia indexei

A Pénztár egyes alapjai az alábbi tőkepiaci indexek:

Az egyéni számlák tartalékai, azaz a fedezeti alap, és a működési alap esetében:

50% RMAX+ 50%MAX

A likviditási alap esetében: 100% RMAX

2. *Befektetési korlátok*¹

2.1 A portfólió összetételét az eszközök piaci értéke alapján kell meghatározni. Az egyes befektetési eszközök arányának számításakor azok – a befektetési alapokra vonatkozó törvényi előírások szerint meghatározott – nettó pozícióját kell figyelembe venni.

2.2 A 2.4 pontban foglalt korlátozásoknak úgy kell megfelelni, hogy a portfólióban lévő befektetési jegy helyébe az azt kibocsátó befektetési alap eszközeit kell arányosan behelyettesíteni. A Vagyonkezelő által kezelt alapok esetében mindig az alap aktuális összetételét, egyéb alapok esetében az utolsó közzétett összetételt kell figyelembe venni.

2.3 A megengedett legnagyobb eltérések a referencia index összetételétől:

Az egyéni számlák tartalékai, azaz a fedezeti alap és a működési alap esetében:

- A működési tartalék terhére tulajdonosi részesedés kizárólag a Pénztár részére adminisztrációs és nyilvántartási feladatokat ellátó gazdálkodó szervezetben szerezhető.
- A tulajdonosi részesedést jelentő befektetés a Pénztár tevékenységét tartósan - legalább egy éven túl – szolgálja a működési tartalék befektetett eszközeként (tartós hozam elérése, működési kiadások csökkentése céljából vásárolt tulajdoni részesedés).
- A hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok korrigált átlagos futamideje felfelé legfeljebb egy évvel térhet el a referenciaindex korrigált átlagos futamidejétől. A változó kamatozású értékpapírokat a duration szempontjából úgy kell figyelembe venni, mintha a következő kamatfizetéskor lejárnának.
- A Pénztár a referencia indexet alkotó egyedi értékpapírok arányától való eltérésekre nem szab korlátot. A portfólióba a II. pontban megjelölt eszközök helyezhetők el.

A likviditási alap esetében:

- Likviditási tartalék hitelviszonyt megtestesítő eszközökbe, valamint bankszámlán elhelyezett pénzeszközökbe fektethető be.
- A likviditási tartalék hitelviszonyt megtestesítő eszközeinek portfóliója korrigált átlagos futamideje nem haladhatja meg az egy évet.
- A Pénztár a referencia indexet alkotó egyedi értékpapíroktól való eltérésekre nem szab korlátot. A portfólióba a II. pontban megjelölt eszközök helyezhetők el.

2.4 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.

2.5 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.

¹ A jogszabályokban előírt korlátozásokon felül alkalmazandó szabályok

2.6 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.

3. A megengedett arányoktól való eltérés esetén követendő szabályok

3.1 Ügyletkötés által okozott eltérés

Ha a Vagyonkezelő olyan ügylete(ke)t köt, amellyel megsérti a Pénztárra vonatkozó, jogszabályban vagy a befektetési politikában megszabott befektetési korlátozásokat, akkor a korlátozás megsértésének észlelését követően haladéktalanul köteles az ügylettel ellentétes irányú ügyletet kötni (legalább a befektetési korlátot meghaladó, de legfeljebb az eredeti ügyletben szereplő mennyiségre). Ha a vagyonkezelő az említett limitet a portfólió piaci értéke 0,5%-ánál nagyobb mértékben vétkesen lépi túl, köteles Pénztár által emiatt esetlegesen elszenvedett veszteséget a Pénztár részére megtéríteni.

3.2 A kezelésbe adott vagyon összegének változása által okozott eltérés

Ha a befektetési szabályok abból adódóan sérülnek meg, hogy a kezelésre átadott vagyon összege hirtelen megváltozik, akkor a Vagyonkezelő köteles ésszerű időn - de legfeljebb 30 napon belül - helyreállítani az előírt arányokat.

3.3 A befektetési politika változása által okozott eltérés

A befektetési politika megváltozásakor a Pénztár a Vagyonkezelővel egyeztetve, a változás mértékének függvényében állapítja meg, hogy mely időpontig kell áttérni az új befektetési arányokra.

3.4 A piaci árfolyamok elmozdulása által okozott eltérés

Ha a III. pontban foglalt befektetési szabályok abból adódóan sérülnek meg, hogy a portfólióban lévő különböző típusú értékpapírok árárányai hirtelen megváltoznak, akkor a Vagyonkezelő köteles ésszerű időn - de legfeljebb 30 napon belül - olyan műveleteket végezni, hogy a portfólió megfeleljen az előírt limiteknek.

4. A referencia-portfólió hozamától való jelentős eltérés esetén követendő szabályok

Amennyiben az adott tartalék hozama egy negyedéven belül legalább 1%-kal kedvezőtlen irányban eltér a referencia-portfólió hozamától, a Vagyonkezelő a negyedéves jelentésében külön köteles beszámolni az elmaradás okairól és annak megszüntetése érdekében tervezett lépéseiről.

Amennyiben az adott tartalék hozama egy negyedéven belül legalább 2%-kal kedvező irányban eltér a referencia-portfólió hozamától, a Vagyonkezelő a negyedéves jelentésében külön köteles kitérni a többlethozam elérésének okaira, elemezve a portfólió összetétel – a megengedett limitekhez viszonyított - alakulását. Pénztár különös figyelmet köteles fordítani arra, hogy Vagyonkezelő nem vállalt-e a megengedettnél nagyobb mértékű kockázatokat.

A BEFEKTETÉSI POLITIKA MEGHATÁROZÁSÁNAK, TELJESÜLÉSE ÉRTÉKELÉSÉNEK ÉS MÓDOSÍTÁSÁNAK FELTÉTELEI

1. A befektetési politika meghatározása

- **A Pénztár éves befektetési politikájának tervezetét** minden évben, a következő naptári évre előre, a Pénztár vonatkozó éves pénzügyi tervében előírtak teljesítése érdekében a várható piaci viszonyok figyelembe vételével a Pénztár és a Vagyonkezelő együttesen dolgozza ki.

A befektetési politika elkészítéséért felelős: a Pénztár és a Vagyonkezelő.

Határidő: a naptári évet megelőző év november 30.

- **A Pénztár az éves befektetési politika tervezetét** - esetleg több variációban is - **jóváhagyásra a Pénztár Igazgatótanácsa elé terjeszti.**

Az előterjesztés elkészítéséért felelős: a Pénztár ügyvezető igazgatója

A befektetési politika jóváhagyásáért felelős: a Pénztár Igazgatótanácsa

Határidő: A tárgyévet megelőző év december 31.

2. A befektetési politika teljesülésének értékelése

- A Pénztár a befektetési politika teljesítésének értékelését minden naptári negyedévet követően, a negyedéves zárás keretében, év végén pedig az éves zárás keretében elvégzi. Ennek során összeveti a pénzügyi és számviteli rendszerben rendelkezésre álló adatokat a letétkezelői igazolással, továbbá a vagyonkezelői jelentéssel, megvizsgálja a befektetett portfólió összetételét, kiszámítja az adott negyedévre vonatkozó hozamráta értékeket és megállapítja a számviteli hozam értéket. Ezt követően kapott adatokat elemzi és összehasonlítja a befektetési politika adott negyedévre (évre) tervezett konkrét értékeivel.
- A Pénztár az adott naptári évben megvalósított befektetési politikája értékelésének eredményéről, a befektetési politikától való esetleges eltérésről, előterjesztést készít a Pénztár Igazgatótanácsa részére az éves beszámoló előterjesztésével egyidejűleg. Az előterjesztés része a Vagyonkezelő által rendelkezésre bocsátott, befektetési üzletmenetről szóló jelentés is.

A befektetési politika teljesítésének értékeléséért felelős: a Pénztár

Az előterjesztés készítéséért felelős: a Pénztár ügyvezető igazgatója

Határidő: a tárgyévet követő 90. nap

A befektetési politika éves teljesítése értékelésének jóváhagyásáért felelős: az Igazgatótanács.

3. A befektetési politika módosításának feltételei

A befektetési politika módosítására akkor kerülhet sor, amennyiben

- A tőkepiaci viszonyok tartósan megváltoznak;
- A befektetői piaci várakozások tartósan ellentmondanak a befektetési politikában meghatározottaknak;
- A Pénztár rövid, vagy hosszúlejáratú kötelezettségei tartósan megváltoznak.

A befektetési politika módosítását kizárólag a Pénztár Igazgatótanácsa rendelheti el javaslat alapján, vagy saját hatáskörben.

A befektetési politika megváltoztatására javaslatot tehet:

- a Pénztár ügyvezető igazgatója;
- a Vagyonkezelő szervezet;
- a Pénztár ügyvezető igazgatója és a vagyonkezelő szervezet együttesen;
- a Pénztár Ellenőrző Bizottsága.

A befektetési politika módosítására előterjesztésben kell javaslatot tenni az Igazgatótanács felé.

4. A Pénztár befektetési tevékenységének ügymenete

A Pénztár eszközeinek befektetésével az üzletrész megszerzésének kivételével az OTP Alapkezelő Zrt-t, letétkezeléssel a MKB Bank Zrt.-t bízta meg.

Tulajdonosi részesedés megszerzéséről, annak kezeléséről, valamint értékesítéséről az ügyvezető igazgató javaslata alapján az Igazgatótanács dönt.

A Pénztár befektetni kívánt eszközeinek vagyonkezelőhöz történő kihelyezését, annak nyilvántartását, továbbá elszámolását és könyvvizetését a Pénztár végzi.

A Pénztár a fenti két szervezet részére - a befektetési tevékenység jogszabályi előírásoknak megfelelő hatékony és zavartalan megvalósítása érdekében - részletes eljárási rendet és ügymenetet alakított ki, amelyet mindkét szervezettel szerződésben

rögzített. Az eljárási rend és ügymenet szerződés szerinti betartását a Pénztár folyamatosan ellenőrzi.

A befektetési tevékenység végzésével kapcsolatos ügymenetre vonatkozó részletes előírásokat és feladatmegosztásokat az Eljárási rend tartalmazza.

A Pénztár befektetési tevékenységét végző szervezetei kiválasztásánál az alábbi követelményeket vette figyelembe:

- Rendelkezzen a tevékenység végzéséhez szükséges hatósági engedélyekkel;
- Feleljen meg a jogszabályi előírások összeférhetlenségi követelményeinek;
- Legyen megfelelő gyakorlata a pénztári befektetések kezelésben, megbízható referenciákkal rendelkezzen;
- Jó hírű, tőkeerős szervezet legyen; rendelkezzen a szolgáltatás nyújtásához szükséges személyi és tárgyi feltételekkel;
- Alkalmazottai rendelkezzenek a szolgáltatás nyújtásához megfelelő szakmai képesítéssel és felkészültséggel;
- Szolgáltatásának ellenértéke feleljen meg a Pénztár és az általános piaci elvárásoknak.

A Pénztár a befektetési tevékenységét végző szervezeteit folyamatosan ellenőrzi és az elvégzett szolgáltatást, valamint annak minőségét rendszeresen értékeli és elemzi. Ennek során az alábbiak maradéktalan teljesítését várja:

- A jogszabályok és határidők - érintettek általi - pontos és teljes körű betartását;
- A szerződésben vállalt kötelezettségek megvalósulását;
- A befektetési politikában előírtak maximális teljesítését;
- A Pénzügyi tervben meghatározott mutatók teljesítését;
- A Pénztár vagyonának biztonságos és hatékony növelését.

A Pénztár befektetési tevékenységét ellátó szervezetek díjazása az alábbi mutatók alapján történik:

- Vagyonkezelő szervezet:
a vagyonkezelésre átadott eszköz, átlagos havi állománya alapján alapdíj és az elért hozam és a referenciaindex hozama pozitív különbsége után sikerdíj;
- Letétkezelő szervezet:
a vagyonkezelésre átadott eszköz, átlagos havi állománya alapján.

A Pénztár befektetési tevékenységét végző szervezeteinek kiválasztása, értékelése és díjazása, a szerződések megkötése az Igazgatótanács kizárólagos joga.