

OTP Országos Egészség- és Önsegélyező Pénztár

Befektetési politika

AZ OTP ORSZÁGOS EGÉSZSÉG- ÉS ÖNSEGÉLYEZŐ PÉNZTÁR

2023. ÉVI BEFEKTETÉSI POLITIKÁJA

I. Általános irányelvek és célok

1. A Pénztár az eszközeit – a befektetési üzletmenet Portfóliókezelőhöz való kihelyezésével - a mindenkori jogszabályi rendelkezések 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 értékpapírpiacra,
- másodsorban hosszabb hátralévő lejáratú kötvényekben helyezi el az eszközeit, igazodva a hosszú lejáratú kötelezettségek portfólióján 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 Portfóliókezelő számára a befektetések és a felvállalható kockázatok kereteit, lehetővé téve vele a portfóliókezelői teljesítmény folyamatos ellenőrzését és mérését.

5. A Pénztár a befektetési politikájának tartalmi kivonatát igény szerint a pénztártagok és a Pénztárba lépni kívánó magánszemélyek rendelkezésére bocsátja. A kivonat a befektetési politika általános irányelveit, célját és stratégiai eszközösszetételét tartalmazza.

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

II. A befektetési eszközök

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

Fedezeti alap és Működési alap:

Eszközök	Célérték	Minimum	Maximum	Referencia index
Pénzeszközök				
Pénzforgalmi számla	0%	0%	10%	
Lekötött betét (betétszerződés): hitelintézeti betétszámlán lekötött pénzösszeg	0%	0%	100%	
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok (kötvények)				
Magyar állampapír - éven belüli átlagos hátralévő futamidejű	50%	10%	100%	RMAX
Magyar állampapír - éven túli átlagos hátralévő futamidejű	50%	10%	100%	MAX
Értékpapír, melyben foglalt kötelezettség teljesítéséért a magyar állam készfizető kezességét vállal	0%	0%	15%	
a) Magyarországon bejegyzett gazdálkodó szervezet - a hitelintézet kivételével - által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény,	0%	0%	10%	
b) Magyarországon bejegyzett hitelintézet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény és egyéb értékpapír,	0%	0%	10%	
c) magyarországi helyi önkormányzat által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény.	0%	0%	10%	
d) Nem magyarországi székhelyű kibocsátó által forintban kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapír, amennyiben legalább egy nemzetközi hitelminősítő által adott hitelminősítéssel rendelkezik és a minősítés befektetési fokozatú (legalább BBB-, Baa3)	0%	0%	10%	
Az a)-d) pontokban foglalt értékpapírok összesített aránya	0%	0%	30%	
Magyarországon bejegyzett jelzálog-hitelintézet által kibocsátott, nyilvánosan forgalomba hozott jelzáloglevél	0%	0%	25%	
Magyarországon bejegyzett befektetési alap befektetési jegye				
a) Magyarországon bejegyzett likviditási, pénzüpiaci alap	0%	0%	15%	
b) Magyarországon bejegyzett kötvényalap	0%	0%	15%	
Az a)-b) pontokban foglalt értékpapírok összesített aránya	0%	0%	25%	
Egyéb eszközök				
Repó ügyletek	0%	0%	50%	

Likviditási alap:

Eszközök	Célérték	Minimum	Maximum	Referencia index
Pénzeszközök				
Pénzforgalmi számla	0%	0%	10%	
Lekötött betét (betétszerződés): hitelintézeti betétszámlán lekötött pénzösszeg	0%	0%	100%	
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok (kötvények)				
Magyar állampapír - éven belüli átlagos hátralévő futamidejű	100%	80%	100%	RMAX
Magyar állampapír - éven túli átlagos hátralévő futamidejű	0%	0%	20%	

Egyéb eszközök				
Repó ügyletek	0%	0%	50%	

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. Pénzforgalmi számla, betét

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 és a Portfóliókezelő hitelintézeti betétszámlán helyezhet el betétet.

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.

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.

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 kezességét vállalt (ide értve a jegybank által kibocsátott értékpapírt). A fedezeti és működési tartalék esetében a Pénztár az alábbi – hitelviszonyt megtestesítő - eszközökbe is befektethet:

- 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.
- Nem magyarországi székhelyű kibocsátó által forintban kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapír, amennyiben legalább egy nemzetközi hitelminősítő által adott hitelminősítéssel rendelkezik és a minősítés befektetési fokozatú (legalább BBB-, Baa3)

Az a)-d) pontokban foglalt értékpapírok összesített maximális aránya a befektetett pénztári eszközök maximum 30 %-a lehet.

Az a) és d) pontban foglalt értékpapírok alpontonként számított részaránya nem haladhatja meg a befektetett pénztári eszközök 10-10%-át.

Ugyanazon kibocsátó különböző értékpapírjainak együttes részaránya nem haladhatja meg az összes pénztári eszköz 10 %-át.

4. Befektetési jegyek, egyéb kollektív befektetési értékpapírok

A Portfóliókezelő 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 jelzáloglevél összesített maximális aránya a befektetett pénztári eszközök maximum 25 %-a lehet, azzal a kitételrel, hogy ugyanazon kibocsátó különböző értékpapírjainak együttes részaránya nem haladhatja meg az összes pénztári eszköz 10 %-át.

A 2-5. pont szerinti eszközök maximális hátralévő futamideje 10, 25 év lehet.

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

Figyelemmel arra, hogy a befektetési üzletmenet részleges kihelyezése okán a Portfóliókezelőn kívül a Pénztár maga is jogosult befektetni, a jelen Befektetési politikában és az irányadó jogszabályokban meghatározott befektetési korlátozások betartása érdekében a Pénztár haladéktalanul tájékoztatja a Portfóliókezelőt az általa végrehajtott befektetés(ek) részleteiről.

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 korlátok¹

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 Portfóliókezelő 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 eszközöként (tartós hozam elérése, működési kiadások csökkentése céljából vásárolt tulajdoni részesedés).
- A hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok korigált átlagos futamideje felfelé legfeljebb egy évvel térhet el a referenciaindex korigált 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 korigált átlagos futamideje nem haladhatja meg az egy évet.

¹ A jogszabályokban előírt korlátozásokon felül alkalmazandó szabályok

- A Pénztár a referencia indexet alkotó egyedi értékpapíroktól való eltérésekre nem szab korlátot. A portfolióba a II. pontban megjelölt eszközök helyezhetők el.

2.4 Az egy szervezettel szemben fennálló hitelviszonyt megtestesítő eszközök – ide nem értve a jelzálogleveleket és az állam által garantált értékpapírokat - értéke nem haladhatja meg az adott szervezet saját tőkéjének, ill. biztosítók esetében a saját tőke tartalékokkal, bankok esetében pedig a saját tőke alárendelt kölcsöntőkével növelt összegét. A hat hónapnál hosszabb lejáratú eszközöket a fenti limit szempontjából kétszeres összegben kell számításba venni.

2.5 A Portfóliókezelő és a Portfóliókezelő csoportjának más tagja által kibocsátott eszközök értéke nem haladhatja meg a portfolió mindenkorinak értékének 10%-át.

3. A megengedett arányoktól való eltérés esetén követendő szabályok

3.1 Ügyletkötés által okozott eltérés

Ha a Portfóliókezelő 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 Portfóliókezelő az említett limitet a portfolió piaci értéke 0,5%-ánál nagyobb mértékben vétkesen lépi túl, köteles Pénztár által emiatt esetlegesen elszenvedett veszteséget a Pénztár részére megtéríteni.

Figyelemmel arra, hogy a befektetési üzletmenet részleges kihelyezése okán a Pénztár maga is jogosult befektetésre, a Portfóliókezelőt nem terheli felelősség a limit túllépéséért, ha az a Pénztár által eszközölt olyan befektetés miatt vagy arra tekintettel következik be, amely befektetésről a Portfóliókezelőnek nem volt tudomása.

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 Portfóliókezelő 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 Portfóliókezelővel 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 portfolióban lévő különböző típusú értékpapírok ár arányai hirtelen megváltoznak, akkor a Portfóliókezelő köteles ésszerű időn - de legfeljebb 30 napon belül - olyan műveleteket végezni, hogy a portfolió 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 Portfóliókezelő 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 Portfóliókezelő a negyedéves jelentésében külön köteles kitérni a többlethozam elérésének okaira, elemezve a portfolió összetétel – a megengedett limitekhez viszonyított - alakulását. Pénztár különös figyelmet köteles fordítani arra, hogy Portfóliókezelő nem vállalt-e a megengedettnél nagyobb mértékű kockázatokat.

5. Hatályba léptető rendelkezés

- (1) Jelen befektetési politika 2023. január 01. napján lép hatályba, egyidejűleg a Pénztár Igazgatótanácsa által a 10/2022. (III. 11.) számú határozattal elfogadott, 2022. március 11. napján hatályba lépett Befektetési politika hatályát veszti.

6. Záradék

Jelen Befektetési politikát a Pénztár Igazgatótanácsa az 55/2022. (XI. 14.) IT sz. határozatával fogadta el.

OTP Országos Egészség- és Önsegélyező Pénztár

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 Portfóliókezelő együttesen dolgozza ki.

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

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 portfóliókezelői 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 Portfóliókezelő 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 Portfóliókezelő szervezet;
- a Pénztár ügyvezető igazgatója és a Portfóliókezelő 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 a tulajdonosi részesedés (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:

- Portfóliókezelő szervezet:

a portfóliókezelésre átadott eszköz, átlagos havi állománya alapján alapidj és az elért hozam és a referenciaindex hozama pozitív különbsége után sikerdj;

- Letétkezelő szervezet:
a portfóliókezelésre átadott eszköz, átlagos havi állománya alapján.

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