

A DANUBIUS Önkéntes Kölcsönös Egészségpénztár

Befektetési politikája és eljárásrendje 2017. évre vonatkozóan

1. Bevezetés, alapelvek

Jelen szabályzat a DANUBIUS Önkéntes Kölcsönös Egészségpénztár (továbbiakban: pénztár) Igazgatótanácsa által megszavazott befektetési politikát és az annak megvalósításához kialakított eljárásrendet tartalmazza az önkéntes kölcsönös biztosító pénztárakról szóló 1993. évi XCVI. törvényhez kapcsolódó 268/1997. (XII. 22.) számú befektetési kormányrendeletben foglaltak figyelembevételével.

A pénztár a tagok, illetve azok munkáltatói befizetéseiből képződött vagyon értékállósága megőrzése, a pénztári szolgáltatások értékének növelése érdekében befektetési tevékenységet is végez, melynek során a jelen szabályzatban rögzített elvek szerint vagyonát különféle instrumentumokba fekteti.

A befektetési tevékenységgel kapcsolatban megfogalmazódó célok az alábbiak:

- a pénztár vagyon értékállósága érdekében a befektetési tevékenység biztonságosan és hatékonyan valósuljon meg szabályozott keretek között;
- a befektetéssel együtt járó kockázatok kezelhető mértékűek legyenek;
- a befektetési tevékenység a tagok érdekeinek megfelelően folyjon;
- a befektetési tevékenység igazodjon a pénztár likviditási szükségleteihez, azaz mindenkor legyen biztosított a pénztár fizetőképessége.
- a jogszabályi előírások és a szabályzatokban foglaltak folyamatosan teljesüljenek.

A pénztár befektetési tevékenysége megvalósítása során a pénzügyi terveiben megfogalmazott célokkal és a tevékenység során ténylegesen felmerülő gazdasági események által indukált pénzforgalmával összhangban kerüljön kialakításra vagyona összetétele, annak lejárati szerkezete.

A pénztár befektetési üzletmenetében letétkezelő, illetve vagyonkezelő szolgáltatók működnek közre, előbbi kötelezően, utóbbiak akkor, ha a pénztár a vagyonkezelési tevékenységét kihelyezi.

Aktuálisan a pénztár kihelyezte a befektetési/vagyonkezelési tevékenységét, miután az ehhez előírt személyi szakmai feltételeknek nem rendelkezik, továbbá a vagyona nagysága meghaladja a jogszabályi határértéket, így a befektetési tevékenység vagyonkezelő(k) igénybevételét indokolja.

2. A befektetési tevékenység szabályozásának keretei

A pénztár befektetési tevékenységének szabályait jelen szabályzatban – mint a pénztár befektetési politikájában – rögzíti.

A befektetési politika kialakítása a pénztár igazgatótanácsának a feladatkörébe tartozik.

A kialakított/javasolt befektetési politika jóváhagyása az Igazgatótanács feladata.

A befektetési politikára vonatkozó javaslatot/előterjesztést a pénztár Ellenőrző bizottságának is véleményyt kell alkotnia.

Az Igazgatótanács által jóváhagyott befektetési politikát a pénztárba belépni kívánó tagokkal a belépéskor, a pénztárban már tagsággal rendelkező tagokkal a közgyűlésen kell ismertetni. A befektetési politika írásbeliség feltételéhez kötött. Módosítása ugyancsak írásban történhet. Ennek célja, hogy a tagság kellő információval rendelkezessen a pénztárvagyon befektetése során követett elvekről és az ezekhez párosuló befektetési kockázatok mértékéről.

A kialakított befektetési politikát figyelembe véve kell/lehet a pénztár vagyonkezelésében közreműködő szolgáltatók feladatkörét meghatározni és számukra irányelveket adni.

A befektetési politika kialakítása során a befektetési célok érvényesülését szem előtt tartva:

- értékelni kell a pénztár likviditási helyzetét és annak várható alakulását;
- a likviditási tervvel összhangban kell meghatározni a befektetési célként szerepeltethető instrumentumok körét;
- a rendelkezésre álló piaci információk és várakozások alapján kell meghatározni a pénztári vagyon befektetési irányait és összetételét.

A pénztári vagyon biztonsága érdekében annak őrzésével illetve a jogszabály által előírt kapcsolódó feladatokkal letétkezelőt kell megbízni. A letétkezelő kontrollálja a pénztár befektetési tevékenységének jogszabályokkal való összhangját.

A pénztár letétkezelője:

UNICREDIT Bank Zrt.

4. A pénztár befektetési politikája

4.1. A pénztárvagyon allokációja – közreműködő igénybevétele

A pénztár a vagyonát vagy annak egy elkülönített részét a megcélzott vagyonösszetétel kialakítása érdekében vagyonkezelőhöz kihelyezheti. A ki nem helyezett vagyonrészt a pénztár saját hatáskörben fekteti be.

Vagyonkezelési szerződéses kapcsolat kialakítására -ajánlat alapján- az Igazgatótanács jóváhagyásával kerülhet sor.

Vagyonkezelési feladattal a pénztár tevékenységi engedéllyel és megfelelő referenciával rendelkező vagyonkezelő társaságot bízhat meg. A vagyonkezelő felé megfogalmazott befektetési feladatot (kialakítandó vagyonösszetételt és annak referencia indexét) a vagyonkezelési szerződésben kell rögzíteni.

A megfogalmazott vagyonkezelési irányelveket a letétkezelő tudomására kell hozni.

A pénztár aktuális vagyoni helyzetét figyelembe véve a saját hatáskörben való vagyonkezeléssel kapcsolatban volumenkorlátozás nem kerül kialakításra.

A pénztár vagyonkezelői:

CIB Befektetési Alapkezelő Zrt.

PIONEER Befektetési Alapkezelő Zrt.

4.2. A pénztárvagyon befektetésének keretei - referencia indexek

Az egészségpénztári tevékenység fokozott likviditási igényével összhangban a pénztár a vagyonát elsődlegesen magas likviditású (azaz könnyen értékesíthető) eszközökbe fekteti be. A magasabb hozam érdekében azonban hosszú lejáratú illetve részvénybefektetésekre, valamint devizában denominált befektetésekre is van lehetőség.

A referenciaindex kialakítása és számolása azt a célt szolgálja, hogy a tagoknak tájékoztatást nyújtson arról a várható hozamról, amit a pénztár a befektetési tevékenységével igyekszik elérni.

A pénztár vagyonának döntő hányada a tagok megtakarításaiából (fedezeti alap) áll, a működési alap illetve a likviditási alap befektetése a fedezeti alap befektetésével azonosan történik.

A pénztár portfóliója az alábbi elemekből állhat:

1. házipénztár: forint és valutapénztár
2. pénzforgalmi számla és befektetési alszámla;
3. lekötött betét
4. hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok (kötvények)
 - a. magyar állampapír,
 - b. értékpapír, amelyben foglalt kötelezettség teljesítéséért a magyar állam készfizető kezességét vállal,
 - c. külföldi állampapír,
 - d. értékpapír, amelyben foglalt kötelezettség teljesítéséért külföldi állam készfizető kezességét vállal,
 - e. Magyarországon bejegyzett gazdálkodó szervezet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény,
 - f. külföldön bejegyzett gazdálkodó szervezet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény,
 - g. Magyarországon bejegyzett hitelintézet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény,
 - h. külföldön bejegyzett hitelintézet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény,
 - i. magyarországi helyi önkormányzat által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény,
 - j. külföldi önkormányzat által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény;
5. befektetési jegyek, illetve egyéb kollektív befektetési értékpapír:
 - a. Magyarországon bejegyzett befektetési alap befektetési jegye, ideértve az ingatlanbefektetési alapot is,
 - b. külföldön bejegyzett befektetési alap befektetési jegye, ideértve az ingatlanbefektetési alapot is,
 - c. egyéb kollektív befektetési értékpapír;
6. jelzáloglevél:
 - a. Magyarországon bejegyzett jelzáloghitel-intézet által kibocsátott jelzáloglevél,
 - b. külföldön bejegyzett jelzáloghitel-intézet által kibocsátott jelzáloglevél;
7. egyéb, tőzsdén vagy más szabályozott piacon jegyzett értékpapír.

A pénztár nem működtet házipénztárt, valamint portfóliójában nem tart származtatott eszközöket.

Az egyéb kollektív befektetési értékpapírokra a 268/1997.(XII.22.) számú Kormányrendeletben a befektetési jegyekre meghatározott befektetési előírások az irányadók.

A pénztár által megszabott pénztárszintű befektetési korlátok - piaci értéken számolva - az alábbiak:

Vagyonelem típusa	Megkövetelt minimális aránya	Engedélyezett maximális aránya (összege)
Pénzforgalmi bankszámla egyenlege (b*)	0%	a befektetett pénztári eszközök 20%-a
Lekötött betétállomány (c*)	0%	a befektetett pénztári eszközök 20%-a
1 évnél rövidebb lejáratú állampapírok (d1; d2*)	40%	100%
Even túli lejáratú állampapírok (d1; d2*)	0%	60%
Részvénybefektetések (e*)	0%	20%
Befektetési jegyek (f*)	0%	10%

* - Megjegyzés: 268/1997. (XII. 22.) Korm. rendelet szerinti besorolás

CIB alapkezelő Zrt. által meghatározott befektetési keretek:

A pénztár a befektetett eszközök alábbi összetételét tartja kívánatosnak:

Megnevezés	Minimum	Cél arány	Maximum
Magyar állampapír	0%	100%	100%
Magyar állam készfizető kezességével biztosított értékpapír	0%	0%	100%
Magyarországon bejegyzett gazdálkodó szervezet – a hitelintézet kivételével – által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény	0%	0%	10%
Magyarországon bejegyzett hitelintézet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény	0%	0%	10%
Magyarországon bejegyzett jelzáloghitelintézet által kibocsátott jelzáloglevél	0%	0%	10%
Pénzforgalmi számla és befektetési számla	0%	0%	20%
Lekötött betét	0%	0%	20%
		100%	

A kihelyezett vagyona vonatkozó referencia portfólió

A **referencia hozam** (benchmark) megegyezik az üzleti év alatt a MAX és az RMAX index hozamának súlyozott számtani átlagával, ahol a **MAX index súlya 20%**, az **RMAX index súlya pedig 80%**.

A referenciahozam (benchmark) összetétele a Pénztár Igazgatótanácsának döntésének megfelelően év közben bármikor módosítható.

PIONEER Befektetési Alapkezelő Zrt. által meghatározott befektetési keretek:

A Vagyonkezelő, a jogszabályokban foglalt befektetési és likviditási keretszabályok valamint a gazdasági környezet figyelembe vételével a következő befektetési irányelvek és piaci értéken vett portfólió arányok* szerint kezeli a Pénztár portfólióját:

Megnevezés	Cél
Éven belüli hazai állampapírok, kötvények, jelzáloglevelek, vagy ilyen eszközöket tartalmazó befektetési alapok jegyei; repo *	100%

*A portfólióarányok mindenkor az aktuális piaci értékre (vagyoneértékre) vonatkoznak.

Referenciahozam

A Portfóliókezelő az alábbi, a vagyonkezelési irányelvekkel összhangban összeállított index éves hozamának meghaladására törekszik:

- 100%-os mértékben a RMAX Index tárgyidőszaki változása

4.5.1. A kezelésbe adott vagyon piaci értékének a pénztár Befektetési Politikájában illetve a vonatkozó jogszabályban megengedett arányoktól való eltérése esetén követendő szabályok

4.5.1.1. Ügyletkötés által okozott eltérés

Ha a vagyonkezelő által kötött ügylet eredményeképpen a portfólió összetétele olyan mértékben változna, amely már sérti a vonatkozó jogszabályban foglalt korlátozásokat, akkor a pénztár letétkezelője az érintett tranzakció végrehajtását megtagadja és erről haladéktalanul értesíti a pénztárat és a vagyonkezelőt.

Ha a vagyonkezelő olyan ügyletet köt, amellyel megsérti a pénztárra vonatkozó vagyonkezelési Irányelvekben megszabott korlátozásokat, de nem sérti a vonatkozó jogszabályokban meghatározott korlátozásokat, akkor a pénztár letétkezelője az érintett tranzakciót vagyonkezelő utasítása alapján végrehajtja – amennyiben ez egyéb módon nem sérti súlyosan a pénztár érdekeit (pl. a piactól jelentősen eltérő kötési árfolyam miatt). A letétkezelő a korlátozások megsértésére felhívja a pénztár és a vagyonkezelő figyelmét. A vagyonkezelő köteles a korlátozások megsértésének megszüntetése érdekében azonnal intézkedni. A vagyonkezelő köteles a korlátozások megsértését előidéző ügyletkötés által a pénztár részére esetlegesen okozott kárt megtéríteni.

4.5.1.2. A pénztár által kezelésbe adott vagyon összegének változása által okozott eltérés

A jogszabályban vagy a Vagyonkezelési Irányelvekben megszabott korlátozásoknál - esetlegesen előforduló - nagyobb eltérés esetén a vagyonkezelő annak észlelésekor 5 munkanapon belül helyreállítja a jogszabályban vagy a Vagyonkezelési Irányelvekben meghatározott korlátozásoknak megfelelő eszközallokációt. A kezelésbe adott vagyon összegének változása által okozott eltérésért a vagyonkezelő nem felel.

4.5.1.3. A befektetési politika változása által okozott eltérés

A jogszabályban vagy a Vagyonkezelési Irányelvekben megszabott korlátozásoknál - esetlegesen előforduló - nagyobb eltérés esetén a vagyonkezelő annak észlelésekor 5 munkanapon belül helyreállítja a jogszabályban vagy a Vagyonkezelési Irányelvekben meghatározott korlátozásoknak megfelelő eszközallokációt. A Vagyonkezelési Irányelvek változása által okozott eltérésért a vagyonkezelő nem felel.

4.5.1.4. A piaci árfolyamok elmozdulása által okozott eltérés

A jogszabályban vagy a Vagyonkezelési Irányelvekben megszabott korlátozásoknál - esetlegesen előforduló - nagyobb eltérés esetén amennyiben azok a piaci árfolyam változása következtében valósulnak meg, és az eltérés nem haladja meg a megengedett érték +/- 2,5 százalékot a Vagyonkezelő a limiték megsértését követő 30 naptári napon belül köteles gondoskodni arról, hogy az adott eszközök vagy eszközcsoportok aránya a Vagyonkezelési Irányelvekben meghatározott korlátok közé kerüljön. Amennyiben az eltérés meghaladja a megengedett érték +/- 2,5 százalékot, a Vagyonkezelő a limittől való eltérést az eltérés bekövetkezését követő 5 munkanapon megszüntetni köteles. A piaci árfolyamok elmozdulása által okozott eltérésért a Vagyonkezelő nem felel.

4.5.1.5. Rendkívüli piaci esemény

A pénztár és a vagyonkezelő közösen a következőképpen definiálja a rendkívüli piaci eseményeket:

- Amennyiben a portfólió éves szintű hozama öt munkanap alatt 10 százalékponttal vagy azt meghaladó mértékben csökken.
- Amennyiben egy befektetési instrumentum értéke öt munkanap alatt 20 százalékkal vagy azt meghaladó mértékben csökken.

Amennyiben a fenti események valamelyike bekövetkezik, a vagyonkezelő köteles azonnal írásban értesíteni a Danubius Egészségpénztár Igazgatótanácsát. A fentiekben definiált rendkívüli piaci események bekövetkezésekor a 3.4. pontban meghatározott lehetőségeken túl a Danubius Egészségpénztár előrejelzést kér a vagyonkezelőtől a kiváltó ok megszűnésének valószínűségére, amelyet követően a Danubius Egészségpénztár Igazgatótanácsa döntést hoz a követendő stratégiai teendőkről, amit írásban juttat el a vagyonkezelő részére.

4.6. A befektetési politika teljesülésének értékelése

A befektetési politika teljesülését, illetve a befektetési tevékenység hatékonyságát évente a pénztár Igazgatótanácsa értékeli.

Az értékelés a vagyonkezelők írásbeli és szóbeli beszámolója alapján történik. Az értékelés során meg kell vizsgálni, hogy

- teljesültek-e az előírt célok;
- a vagyon összetétele összhangban volt-e a befektetési politikában és a jogszabályokban előírt rendelkezésekkel,
- születtek-e intézkedések az esetleges eltérések megszüntetésére,
- hogyan alakult a befektetési tevékenység hatékonysága,
- történt-e a befektetéseket érintő rendkívüli esemény, ezek milyen hatással voltak a vagyon szerkezetére és hozamára, illetve szükség esetén történt-e kárenyhítő intézkedés;
- esetlegesen indokolt-e a befektetési politika módosítása.

A befektetési politika teljesülése érvényesülésének vizsgálata során figyelemmel kell lenni a vagyonkezelők, a letétkezelő tulajdonosi-, tőke- és piaci helyzetében esetlegesen bekövetkezett változásokra, tendenciákra is.

4.7. A befektetési politika módosítása

A befektetési politika módosítása szükségességét – amennyiben rendkívüli esemény ezt nem indokolja - évente egyszer meg kell vizsgálni.

Rendkívüli esemény/körülmény bekövetkezése esetén a befektetési tevékenység végrehajtásával megbízott - a befektetési politika gyakorlati megvalósításában közreműködő - személyek/szervezetek kötelesek jelezni ezek fennállását a pénztár Igazgatótanácsa felé, ami dönt a szükségessé váló intézkedések meghozataláról, illetve a befektetési politika rendkívüli módosítását szükségessé tevő esemény bekövetkezésekor az Igazgatótanács rendkívüli ülésének összehívásáról.

A befektetési politika rendkívüli módosítását teszi szükségessé különösen, ha:

- az értékpapírtőzsde forgalmának rendkívüli árfolyammozgások miatti felfüggesztése, vagy annak körvonalazódó lehetősége/veszélye;

- a portfolióban lévő és a portfolióban legalább 10%-os részesedést képviselő értékpapír kibocsátójánál rendkívüli esemény bekövetkezte vagy annak lehetősége/veszélye;
- a pénztár vagyonkezelőjénél vagy letétkezelőjénél bekövetkező rendkívüli esemény bekövetkezte vagy annak lehetősége/veszélye;

A befektetési politika rendkívüli módosításáról az Igazgatótanács dönt.

5. Eljárásrend a pénztár befektetési tevékenysége végrehajtása során

5.1. Likviditáskezelés

Elsődleges likviditás:

A pénztár a folyó kiadásai – beleértve a működési illetve a szolgáltatási kifizetési kötelezettségeket is – zavartalan teljesíthetősége érdekében a likviditását elsődlegesen a pénzforgalmi bankszámláján tartott pénzeszközzel tartja fenn. A szolgáltatási kötelezettségeivel összhangban a bankszámláján annyi szabad pénzeszközt tart, amennyi a szolgáltatásokhoz elégséges.

Másodlagos likviditás:

Amennyiben a bankszámlára ezen felül érkezik befizetés, a feles likviditást a befektetési számlára kell átutalni, majd befektetni. Amennyiben a pénzforgalmi bankszámlán rendelkezésre álló egyenleg a szolgáltatások fedezetéül nem elegendő, a hiányzó összeget értékpapírok értékesítéséből kell biztosítani. A másodlagos likviditás folyamatos biztosítása céljából a pénztárnak mindig legalább annyi rövid lejáratú állampapírt (pl. diszkont kincstárjegyet) kell tartania a portfoliójában, amennyi 3 havi várható szolgáltatási igényhez elégséges fedezetet biztosít.

5.2. A befektetési politika érvényesülésének kontrollálása

A befektetési politika érvényesülésének kontrollálása közvetlen és közvetett módon valósul meg. A vagyonkezelési tevékenység közvetlen felügyeletét az Igazgatótanács kijelölt tagja gyakorolja.

A vagyonkezelési tevékenységet közvetetten felügyeli:

- a pénztár letétkezelője,
- a pénztár ellenőrző bizottsága,
- a MNB (mint felügyeleti szerv).

5.3. A befektetési tevékenység kontrollálásával kapcsolatos feladatok

A befektetési tevékenység irányítása, a vagyonkezelők tevékenységének összefogása, a pénztár a vagyonkezelők és a letétkezelő közötti kapcsolattartás az Igazgatótanács kijelölt tagja feladatkörébe tartozik.

A feladata ezen belül:

- a befektetési tevékenység menedzselése, a vagyonkezelő tevékenységének kontrollja;
- a pénztár-letétkezelő, a pénztár-vagyonkezelő illetve a letétkezelő-vagyonkezelő közötti kapcsolat, információáram és elszámolási/bizonylati rend biztosítása;
- a befektetési piaci környezet figyelemmel kísérése;
- a vagyonkezelés körébe tartozó - közgyűlési, igazgatótanácsi, ellenőrző bizottsági előterjesztések elkészítése;

- a befektetési politika és annak módosítására vonatkozó javaslatok kialakítása;
- a vagyonkezelői kapcsolatok kialakításának/módosításának előkészítő feladatai;
- a pénztár letétkezelője kiválasztásának előkészítő feladatai;
- a vagyonkezelő/letétkezelő szerződésben vállalt kötelezettsége teljesülésének ellenőrzése;
- a pénztári befektetési jogszabályok módosulásának figyelemmel kísérése.

Az Igazgatótanács illetve az Ellenőrző Bizottság jogosult/köteles ellenőrizni a vagyonkezelők tevékenységét.

A pénztár jelenleg befektetési vezetőt nem foglalkoztat.

5.4. A pénztár, a vagyonkezelő és a letétkezelő közötti feladatmegosztás

A pénztár és vagyonkezelője közötti feladatmegosztást a vagyonkezelési szerződésben az alábbiakkal összhangban kell szabályozni:

A vagyonkezelő kötelezettségei és jogai

- A vagyonkezelő határozza meg a pénztár befektetéseinek összetételét, lejáratait és nagyságrendjét, valamint befektetési eszközök szerinti megosztását a pénztárral egyeztetett vagyonkezelési Irányelvekben meghatározott kereteken belül. A pénztár és vagyonkezelő megállapodik, hogy a vagyonkezelési Irányelvek felülvizsgálatára minden év december 15-éig kerül sor. Az egyeztetést a felek bármelyike jogosult kezdeményezni.
- Befektetési irányelvként a pénztár a Befektetési Politikája alapján elkészített Vagyonkezelési Irányelvekben foglaltakat fogalmazza meg a vagyonkezelők részére.
- A vagyonkezelők a vagyonkezelésre átadott vagyon tekintetében szervezik és bonyolítják a pénztár befektetési ügyleteit. A vagyonkezelők kötelesek az Eljárási rend rendelkezései szerint eljárni az egyes tranzakciók során.
- A vagyonkezelők nyilvántartást vezetnek a vagyonkezelésbe átadott szabad pénztári eszközökről.
- A vagyonkezelők megbízottként járnak el, a pénztár számlája terhére és javára, a saját nevükben értékpapír ügyleteket kötnek a tőzsdén kívül, illetve tőzsdei befektetéseket eszközölnek.
- A vonatkozó jogszabályok keretei között a vagyonkezelők saját maguk jogosultak dönteni az egyes befektetésekről illetve azok (akár részleges) felszámolásáról.
- A pénztár a konkrét üzletmenetre vonatkozó egyes szerződések megkötésére a vagyonkezelőknek közvetlen utasítást nem ad, jogosult azonban írásban javaslatot tenni egyes szerződések megkötésére. A vagyonkezelők a pénztár célszerűtlen és szakszerűtlen utasítására kötelesek a pénztár figyelmét felhívni. Amennyiben pedig a pénztár a figyelmeztetés ellenére fenntartja utasítását az ebből eredő mindennemű kár a pénztárat terheli.
- A vagyonkezelők szavatolnak a pénztár számára beszerzett és javára tartott értékpapírok igény-, per-, és tehermentességéért, valamint tulajdonszerzésének jogszerűségéért.
- A vagyonkezelők a rájuk bízott vagyont mérlegükben nem mutathatják ki.
- A vagyonkezelők minden a pénztár és a közöttük fennálló szerződés hatálya alá tartozó értékpapírügyletről legkésőbb az ügyletkötés napját követő első munkanapon adás-

vételi jelentést küldenek a pénztár által megbízott letétkezelőnek, és legkésőbb az adott ügylet végrehajtásának napját követő első munkanapon az értékpapírügyletekről a pénztárnak. (Az adásvételi jelentés tartalmi elemeit az I. számú melléklet tartalmazza.)

- A vagyongazdálkodók a kezelésükben lévő vagyon értékelését minden tárgyhónapot követő hónap 15. és tárgynegyedévet követő hónap 15. napjáig a befektetési vállalkozásokról és az árutőzsdei szolgáltatókról, valamint az általuk végezhető tevékenységek szabályairól szóló 2007. évi CXXXVIII. törvény ("Bsz.t."), az önkéntes kölcsönös egészség- és önszegélyező pénztárak egyes gazdálkodási szabályairól szóló 268/1997. (XII.22.) számú kormányrendeletben, az önkéntes kölcsönös nyugdíjpénztárak befektetési és gazdálkodási szabályairól szóló 281/2001. (XII.26.) számú kormányrendeletben ("Kormányrendelet") a Magyar Nemzeti Bank ("MNB", mint felügyeleti szerv) vonatkozó iránymutatásai alapján elkészítik a tárgyhónap és tárgynegyedév utolsó napjára vonatkozóan, valamint megküldik azt a pénztárnak. (Az értékelés tartalmi elemeit az I. számú melléklet tartalmazza.)
- A negyedéves jelentést a vagyongazdálkodók kötelesek a letétkezelővel egyeztetni.
- A vagyongazdálkodók éves jelentést készítenek és azt a tárgyévet követő hónap 15. napjáig a pénztárnak megküldik. (Az éves jelentés tartalmi elemeit az I. számú melléklet tartalmazza.)
- A vagyongazdálkodó kötelezi magát, hogy tevékenysége során betartja a személyes adatok védelméről és a közérdekű adatok nyilvánosságáról szóló jogszabályok, valamint a pénzmosás megelőzéséről és megakadályozásáról szóló 1994. évi XXIV. törvény rendelkezéseit.
- A vagyongazdálkodókat a pénztár és a közöttük fennálló szerződésekben rögzítettek túl nem terheli a pénztár tagjai felé információ nyújtási kötelezettség. A pénztártagok felé fennálló tájékoztatási kötelezettségnek a pénztárnak kell eleget tennie saját Alapszabályának megfelelően. A vagyongazdálkodók azonban biztosítják a pénztár részére az általuk kezelt vagyon tekintetében azon információkat, melyek ahhoz szükségesek, hogy a pénztár tájékoztatási kötelezettségének eleget tudjon tenni. Amennyiben a vagyongazdálkodók a portfólió-kezelési tevékenységük keretében a pénztár javára olyan pénzügyi eszközt szereznek, amely tekintetében a jogszabály bejelentési vagy közzétételi kötelezettséget ír elő, a bejelentési és/vagy közzétételi kötelezettség a vagyongazdálkodókat terheli.
- A vagyongazdálkodók a kezelésükben lévő pénztári eszközöket folyamatosan a letétkezelőnél vezetett befektetési számlán, értékpapírszámlán, illetve értékpapír letéti számlán, valamint egyedi értékpapír nyilvántartásban tartják.
- A letétkezelőnél vezetett befektetési számla, értékpapír számla illetve értékpapír letéti számla, valamint egyedi értékpapír nyilvántartásban feltüntetett értékpapír felett a vagyongazdálkodók jogosultak rendelkezni (a pénztár és a vagyongazdálkodók között fennálló szerződések felmondása esetén a felmondási idő leteltéig, illetve az elszámolás megtörténteig).
- a vonatkozó szabályok – különös tekintettel a „vagyongazdálkodási irányelvek”-re - alapján meghatározzák a vagyongazdálkodott portfólió befektetéseinek összetételét, lejárat szerkezetét;
- tőkepiaci prognózisai és elemzései alapján együttműködjenek a pénztárral a befektetési politika aktualizálásában és javaslatot tegyenek annak módosítására;
- a háttérben, tevékenységében, a tőkepiacon, vagy a kezelt portfólióban bekövetkező rendkívüli eseményekről haladéktalanul tájékoztassák a pénztárat, a pénztári vagyon károsodástól való megóvása érdekében intézkedési javaslatot tegyenek, illetve a befektetési politika rendkívüli módosítását javasolhatják.

A pénztár és a letétkezelő közötti feladatmegosztást a letétkezelői megbízási szerződésben az alábbiakkal összhangban kell szabályozni:

A letétkezelő feladata, hogy

- vezesse a pénztár befektetési számláját és annak forgalmáról tájékoztassa a pénztárat;
- kezelje a pénztár értékpapír számláját, és nyilvántartsa az azokon elhelyezett értékpapírokat és a pénztár megbízásában eljárjon azok hozamainak beszedése érdekében;
- ellenőrizze a vagyongazdálkodó tevékenységét, azok jogszabályoknak, a „vagyongazdálkodási irányelvek”-nek és a pénztár érdekeinek való megfelelését. Ezek - a pénztár érdekeit súlyosan veszélyeztető - megsértése esetén a pénztár külön kérése nélkül is visszautasítsa az érintett tranzakciók lebonyolítására adott vagyongazdálkodói rendelkezést és haladéktalanul értesítse a pénztárat.
- a pénztári portfólióban tartott értékpapírok kibocsátóival kapcsolatos – a pénztári vagyongazdálkodó értékére és értékállóságára befolyással lévő, továbbá az értékpapírokból megtestesülő tulajdonosi jogok gyakorlását feltételező – eseményekről tájékoztassa a pénztárat;
- a letétkezelés során szerzett tapasztalatokról, a vagyongazdálkodó hatékonysága javítását célzó észrevételeiről a pénztárat tájékoztassa;
- a pénztár külön felhívása nélkül is a jogszabályoknak megfelelő gyakorisággal, de legalább havonta elkészítse és a pénztár részére megküldje a vagyongazdálkodó eszközértékelését;
- a pénztár befektetési politikája letétkezelőt érintő rendelkezéseinek kialakításában, illetve azok módosításában a pénztárral közreműködjön, illetve a jogszabályokban foglaltaktól eltérő rendelkezések észlelése esetén arról a pénztárat figyelmeztesse.

A vagyongazdálkodók és a letétkezelő a közöttük kialakítandó együttműködésről a pénztár érdekeit figyelembe véve eljárási rendet dolgoznak ki, melynek elkészítését a pénztár koordinálja. Az eljárási rendben az alábbi feladatok elvégzésének módját, felelőseit és a hozzájuk kapcsolódó határidőket kell szabályozni:

- értékpapír tranzakciók lebonyolítása és az ezekhez kapcsolódó értesítések küldése (különös tekintettel a transzferkérelmek teljesítésével kapcsolatos határidőkre és felelőségekre);
- értékpapírok hozamának elszámolása, esedékességek beszedése;
- elkészítendő jelentések egyeztetése (állomány- és nettó eszközérték számítás egyeztetése).

A pénztár jogai és kötelezettségei

- A pénztár legkésőbb az esedékesség napját megelőző munkanap 12 óráig írásban értesíti a vagyongazdálkodót a felmerülő - a kezelt vagyont 10 százaléknál nagyobb mértékben érintő - pénztári kifizetésekről.
- A pénztár legkésőbb az esedékesség napját megelőző harmadik munkanap 12 óráig írásban értesíti a vagyongazdálkodót a felmerülő - a kezelt vagyont 10 százaléknál nagyobb mértékben érintő - pénztári kifizetésekről.
- A pénztár jogosult a vagyongazdálkodó tevékenységét rendszeresen ellenőrizni, valamint a beszámolási kötelezettségeihez igazodóan és azon kívül eseti írásbeli jelentést, beszámolót, illetve kimutatást kérni. A vagyongazdálkodó köteles a pénztár megkeresésének a

kézhezvételt követő öt munkanapon belül eleget tenni. A pénztár kifejezett kérésére a Vagyonkezelő haladéktalanul elkészíti a kért kimutatást.

- A pénztár befektetési politikájának vagyonkezelőt érintő részeit „vagyonkezelési irányelvek”-be foglalja és azt a vagyonkezelő tudomására hozza. A vagyonkezelési irányelvek meghatározása a pénztár szuverén joga, s annak teljesítése a vagyonkezelői megbízás rendeltetésszerű végrehajtásának kötelező érvényű kritériuma.
- A befektetési politika „vagyonkezelési irányelvei”-nek módosítása esetén a vagyonkezelőt haladéktalanul tájékoztassa, illetve a módosító intézkedések kialakítását megelőzően a vagyonkezelő szakmai véleményét kikérje.
- A befektetési céllal átadásra kerülő pénz- és értékpapíreszközait a vagyonkezelő rendelkezése alatt álló pénz-, illetve értékpapírszámlára átutalja/áttranszferálja s az eszközátadásról annak esedékességét megelőzően a vagyonkezelőt írásban tájékoztassa.
- Együttműködjön a vagyonkezelővel annak érdekében, hogy a vagyonkezelő tevékenységét a törvényi előírásoknak, a „vagyonkezelési irányelvek”-nek, a pénztár pénzügyi tervének és egyéb szabályzatainak megfelelően minél eredményesebben végezhesse.
- A pénztár folyamatosan figyelemmel kísérfje a vagyonkezelő által bonyolított befektetési üzletmenetet, ennek érdekében a létrejövő tranzakciókról a vagyonkezelőtől tájékoztatást kérjen. Amennyiben a dokumentumok alapján a letétkezelő, illetve a vagyonkezelő nyilvántartása a pénztári nyilvántartástól eltérést mutat, pénztár köteles az egyezőség helyreállítása érdekében eljárni.
- Ha a vagyonkezelő részéről a vagyonkezelői szerződés, a „vagyonkezelési irányelvek” vagy a vonatkozó jogszabályok megsértésére bukkan, az eset súlyosságától függően felszólítsa a vagyonkezelőt a kihágás megszüntetésére. A szabályok ismétlődő, vagy a pénztár érdekeit súlyosan sértő, esetleg szándékos megszegése esetén a vagyonkezelői szerződést rendkívüli felmondással megszüntesse.
- A pénztár befektetési politikáját a letétkezelő rendelkezésére bocsátása.
- A vagyonkezelőre érvényes „vagyonkezelési irányelvek”-et eljuttassa a letétkezelőhöz.

6. Záró rendelkezések

A pénztár az elfogadott, illetve módosított befektetési politikáját az ügyfélforgalma lebonyolítására szolgáló üzleti helyiségében kifüggeszti. A pénztár a befektetési politikájába – az üzleti titoknak minősülő részeit kivéve – a www.danubiusep.hu honlapon betekintési lehetőséget biztosít.

A pénztár a befektetési politikájában megfogalmazott befektetési arányszámokról az éves küldöttközgyűlésén is köteles tájékoztatni pénztártagjait.

A befektetési politika hatályba lépésének időpontja 2017. január 02.

Budapest, 2016. december 14


Danubius Gyógyüdülők Országos Egészségpénztára
Székhely: 1051 Budapest, Szt. István tér 11.
Nyilvántartási szám: 60-693/2003/1
Adószám: 18111026-1-41
Igazgatótanács elnöke