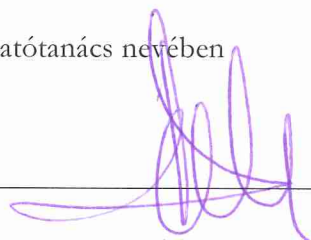


# BEFEKTETÉSI POLITIKA

ELFOGADTA A VITAMIN EGÉSZSÉGPÉNZTÁR IGAZGATÓTANÁCSA: 47/2024 (VI.28.)

HATÁLYBA LÉPÉS: 2024. JÚLIUS 1.

Az Igazgatótanács nevében



**IT Elnök**

TARTALOMJEGYZÉK

---

1. BEFEKTETÉSI POLITIKA CÉLJA, ALAPELVEI, A BEFEKTETÉSI POLITIKÁBAN ÉRVÉNYRE JUTTATANDÓ PÉNZTÁRTAGI ÉS PÉNZTÁRI ÉRDEKEK .....	1
2. A BEFEKTETÉSI POLITIKA MEGHATÁROZÁSA, ÉRTÉKELÉSÉNEK ÉS MÓDOSÍTÁSÁNAK FELTÉTELEI.....	2
3. A BEFEKTETÉSI ELJÁRÁSBAN RÉSZT VEVŐK, FELADATMEGOSZTÁS .....	3
4. BEFEKTETÉSEK STRATÉGIA SZABÁLYAI .....	6
5. TULAJDONOSI KÉPVISELET (KIHELYEZETT KIEGÉSZÍTŐ VÁLLALKOZÁS ÜZLETRÉSZE, A PÉNZTÁR ÁLTAL ALAPÍTOTT ZÁRTKÖRŰ RÉSZVÉNYTÁRSASÁGBAN LÉVŐ TULAJDONI RÉSZESEDES) .....	7
6. KIEGÉSZÍTŐ RENDELKEZÉSEK .....	8
7. ZÁRÓ RENDELKEZÉSEK .....	8
1. sz. Melléklet.....	9
I. Általános befektetési szabályok, befektetési elvek .....	11
II. II. Befektetési és likviditási keretszabályok .....	12
III. A szabályozási szint elérését követően alkalmazandó keretszabályok .....	12
IV. Befektetések ütemezése .....	13
V. A pénztári befektetések letéti őrzése és letétkezelése .....	13
VI. A Pénztár vagyonkezelése .....	15

Az Önkéntes Kölcsönös Biztosító Pénztárakról szóló 1993. évi XCVI. törvény (a továbbiakban: Öpt.) és az önkéntes kölcsönös egészség- és önszegélyező pénztárak egyes gazdálkodási szabályairól szóló 268/1997. (XII.22.) számú Kormányrendelet előírásaival összhangban a VITAMIN Egészség- és Önszegélyező Pénztár (továbbiakban: Pénztár) Igazgatótanácsa a Pénztár befektetési és saját vagyonkezelési tevékenységének részletes szabályait, valamint a Pénztár tartalékaira meghatározott befektetési korlátokat az alábbiak szerint állapítja meg:

A Pénztár a tagok, illetve azok munkáltatói befizetéseiből rendelkezésére bocsátott vagyon értékállósága megőrzése, a Pénztár szolgáltatásai értékének növelése érdekében befektetési tevékenységet is végez, melynek során a jelen Szabályzatban rögzített elvek szerint vagyonát különféle instrumentumokba fekteti.

### **1. BEFEKTETÉSI POLITIKA CÉLJA, ALAPELVEI, A BEFEKTETÉSI POLITIKÁBAN ÉRVÉNYRE JUTTATANDÓ PÉNZTÁRTAGI ÉS PÉNZTÁRI ÉRDEKEK**

---

A befektetési tevékenységgel kapcsolatban megfogalmazódó célok az alábbiak:

- ❖ a pénztárvagyon 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 biztosított legyen a Pénztár fizetőképessége.
- ❖ a törvényi előírások folyamatosan teljesüljenek.

A Pénztár befektetési tevékenységének megvalósítása során a pénzügyi terveiben megfogalmazott célokkal és a tevékenység során ténylegesen felmerülő gazdasági események által indukált pénzforgalmával összhangban alakítja ki vagyona összetételét, annak lejárat szerkezetét.

A Pénztár befektetési üzletmenetében letétkezelő, illetve vagyonkezelő szolgáltató működik közre, előbbi kötelezően, utóbbi akkor, ha a Pénztár a vagyonkezelési tevékenységét kihelyezi. Aktuálisan a Pénztár maga végzi a befektetési/vagyonkezelési tevékenységét, miután az ehhez előírt személyi szakmai feltételeknek megfelel.

#### **1.1. A befektetés célja**

A Pénztár befektetését a lehető legminimálisabb kockázat mellett elérhető legnagyobb vagyongyarapodás érdekében fekteti be. Ennek keretében törekedni kell arra, hogy tagok a felhalmozási időszak teljes hosszát tekintve összességében reálhozamot érjenek el. Reálhozam alatt a KSH által közzétett éves (év/év) inflációs rátát meghaladó hozam értendő.

#### **1.2. A befektetési alapelvek**

A befektetések során az alábbiakra kell fontossági sorrendben figyelemmel lenni:

- a) maximális biztonság,
- b) folyamatos likviditás,
- c) maximális hozam.

A pénztári befektetések lejáratának és likviditásának összhangban kell lennie a Pénztár rövid lejáratú (éven belüli) és hosszú távú (éven túli) kötelezettségeivel, fenntartva a Pénztár folyamatos fizetőképességét.

A pénztári vagyon kizárólag a tagság érdekében és csak a hatályos jogszabályokban meghatározott eszközökbe fektethető be. A Pénztár csak saját eszközeit fektetheti be.

#### **1.3. A befektetési politikában érvényre jutó érdekek**

A befektetés során figyelemmel kell lenni a pénztártagok hozam, illetve biztonság iránti érdekeire. Kiemelendő (tagok részére lényeges információ), hogy 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 célja folyamatos likviditás biztosítása mellett a maximális hozam elérése.

**2. A BEFEKTETÉSI POLITIKA MEGHATÁROZÁSA, ÉRTÉKELÉSÉNEK ÉS MÓDOSÍTÁSÁNAK FELTÉTELEI**

---

**2.1. A Befektetési politika meghatározása, értékelése**

A Pénztár befektetési tevékenységének szabályait jelen Szabályzatban – mint a Pénztár Befektetési Politikájában – rögzíti.

A Pénztár befektetési politikáját az Igazgatótanács alakítja ki és fogadja el, javaslattevési joga van a befektetésekért felelős vezetőknek.

A Befektetési Politikára vonatkozó javaslatról/előterjesztésről a Pénztár Ellenőrző Bizottságának is vélemény kell alkotnia.

A Befektetési Politika írásbeliség feltételéhez kötött. Módosítása ugyancsak írásban történhet. Ennek célja, hogy a tagság kellő információval rendelkezessen a pénztárvagygon 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 Befektetési Politika teljesülését, illetve a befektetési tevékenység hatékonyságát legalább évente értékelni kell.

A befektetési üzletmenet eredményéről szóló tájékoztatót az éves beszámoló részeként a közgyűlés elé kell terjeszteni.

Az értékelés a befektetésekért felelős vezető beszámolója alapján történik. Az értékelés során meg kell vizsgálni, hogy

- ❖ teljesültek-e az előirányzott 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 hatékonyság, s az hogyan viszonyult a referencia hozamhoz,
- ❖ történt-e a befektetéseket érintő rendkívüli esemény, ezek milyen hatással voltak a vagyon szerkezetére és hozamára, illetve történt-e kárenyhítő intézkedés;
- ❖ indokolt-e a Befektetési Politika módosítása.

**2.2. A Befektetési Politika módosítása**

Az Igazgatótanács legalább évente köteles döntést hozni a befektetési politika fenntartása vagy módosítása kérdésében. A meghozott döntésről az Igazgatótanács legkésőbb a pénztár közgyűlésének soron következő ülésén ad tájékoztatót.

Amennyiben a legutolsó nyilvánosságra hozatalt követően a befektetési politika megváltozik, a pénztár köteles a döntés meghozatalát követő 15 napon belül ezt a változást az alapszabályban meghatározott módon a tagokkal ismertetni, és egyidejűleg a Felügyelet részére megküldeni.

Rendkívüli esemény/körülmény bekövetkezése esetén a befektetési tevékenység végrehajtásával megbízott - a Befektetési politika gyakorlati megvalósításában közreműködő - személyek/szervezetek kötelesek jelezni ezek fennállását a Pénztár befektetésekért felelős vezetője felé, aki javaslatot tesz a szükségessé váló intézkedések meghozataláról, illetve a Befektetési Politika rendkívüli módosítását szükségessé tevő esemény bekövetkeztekor az Igazgatótanács rendkívüli ülésének összehívásáról.

A Befektetési Politika rendkívüli módosításáról az Igazgatótanács dönt.

---

### **3. A BEFEKTETÉSI ELJÁRÁSBAN RÉSZT VEVŐK, FELADATMEGOSZTÁS**

---

A befektetési eljárásban az alábbi személyek, szervezetek vesznek részt:

- a) befektetésekért felelős vezető,
- b) ügyvezető,
- c) pénzügyi és számviteli rendért felelős vezető,
- d) Igazgatótanács,
- e) letétkezelő.

A Pénztár vagyonát maga kezeli, külső vagyonkezelő szervezetet nem vesz igénybe.

#### **3.1. 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 és lekötött betétszámláján tartott pénzeszközével tartja fenn. A szolgáltatási kifizetési kötelezettségeivel összhangban a Pénztár bankszámláján és lekötött betétszámláján annyi szabad pénzeszközt tart csak, amennyi a szolgáltatási és működési kiadások zavartalan finanszírozásához elégséges.

Másodlagos likviditás: amennyiben a bankszámlára ezen felül érkezik befizetés, úgy azt a befektetési számlára kell átutalni, majd befektetni. Amennyiben a pénzforgalmi bankszámlán és a lekötött betétszámlán rendelkezésre álló egyenleg a szolgáltatási és működési kiadások fedezetül 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 portfóliójában, amennyi 3 havi várható szolgáltatási igényhez elégséges fedezetet biztosít.

#### **3.2. A befektetésekért felelős vezető**

A Pénztár befektetésekért felelős vezetőt alkalmaz. A befektetésekért felelős vezető javaslatot tesz a Befektetési Politikára, valamint a beszámolója alapján történik az elmúlt időszak befektetési teljesítményének értékelése. A befektetési környezet és befektetési tevékenység eredményének értékelése az Éves beszámoló Kiegészítő mellékletének része.

A befektetésekért felelős vezető a Pénztár kezelésében lévő pénztári vagyon értékének alakulásáról negyedévente beszámol az Igazgatótanács felé.

A vagyonkezelési tevékenységet irányító alkalmazott a Pénztár érdekében jár el, a pénztárakra vonatkozó gazdálkodási, számviteli, biztosításmatematikai és befektetési előírások szerint.

A Pénztár vezető tisztségviselője, a befektetésekért felelős vezetője, a befektetési döntéshozatalban, végrehajtásban részt vevő alkalmazottja nem lehet közvetlenül a portfólió-kezeléshez kapcsolódó területen tevékenykedő alkalmazott személy

- a) a letétkezelőnél,
- b) a befektetési döntések végrehajtásában közreműködő szolgáltatónál, így különösen a befektetési szolgáltatónál, az ingatlanértékelőnél, ingatlanforgalmazónál.

A vagyonkezelési tevékenység irányítására olyan személy alkalmazható, aki büntetlen előéletű, nem áll jogi, államigazgatási, közgazdasági, pénzügyi vagy könyvvizsgálói végzettséghez kötött munkakörnek megfelelő foglalkozástól eltiltás hatálya alatt, akivel szemben nem áll fenn jogszabályban meghatározott kizáró ok, valamint

rendelkezik értékpapír-forgalmazói vizsgával, szakirányú felsőfokú végzettséggel és legalább a jogszabály által meghatározott idejű pénztári vagyongazdálkodási, portfoliókezelési gyakorlattal.

A befektetési tevékenység irányítása, a Pénztár és a letétkezelő közötti kapcsolattartás a befektetésekért felelős vezető feladatkörébe tartozik. A befektetésekért felelős vezető feladata ezen belül:

- ❖ a befektetési tevékenység menedzselése, kontrollja;
- ❖ a befektetési piaci környezet figyelemmel kísérése;
- ❖ a vagyongazdálkodás körébe tartozó - közgyűlési, igazgatótanácsi, ellenőrző bizottsági – előterjesztések elkészítése;
- ❖ a Befektetési Politika és annak módosítására vonatkozó javaslatok kialakítása;
- ❖ a Pénztár letétkezelője kiválasztásának előkészítő feladatai;
- ❖ a letétkezelő szerződésben vállalt kötelezettsége teljesülésének ellenőrzése;
- ❖ a pénztári befektetési jogszabályok módosulásának figyelemmel kísérése.

A befektetésekért felelős vezető munkáját az Igazgatótanács, illetve az Ellenőrző Bizottság is köteles ellenőrizni.

### **3.3. Ügyvezető, pénzügyi és számviteli rendért felelős vezető**

A likviditás biztosítása az ügyvezető és a pénzügyi és számviteli rendért felelős vezető feladata. Ennek keretében közvetlenül, vagy a befektetésekért felelős vezető közreműködésével intézkednek a pénzeszközök lekötött betétszámlán történő elhelyezéséről a jogszabályi előírások figyelembe tartása mellett. Feladata ezen kívül a Pénztár-letétkezelő közötti kapcsolat, információáram és elszámolási/bizonylati rend biztosítása.

### **3.4. Az Igazgatótanács**

Az Igazgatótanács feladata a Pénztár befektetési politikájának kialakítása és elfogadása. A Pénztár Igazgatótanácsa meghozza a Befektetési Politika 2. pontjában körülírt határozatokat, döntéseket, illetve minden szükséges intézkedést. Ennek keretében az Igazgatótanács jogosult új kereskedési partnerrel való együttműködés engedélyezésére, illetve megszüntetésére.

Az intézkedések körében az Igazgatótanács elrendelhet azonnali intézkedést, illetve a rendes ügymenetnek megfelelő eljárást.

### **3.5. Letétkezelő**

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 letétkezelő feladatai kiterjednek többek között a jogszabályi limitek ellenőrzésére, a Pénztár befektetési portfóliójának értékelésére, valamint szükség esetén limitsértési jelentés tételére a Felügyelet, a Pénztár és - amennyiben a vagyongazdálkodást külső szervezettel végezteti - a pénztár vagyongazdálkodója felé.

A Pénztár csak egy letétkezelőt bízhat meg.

Letétkezelői feladatokkal a Pénztár nem bízhat meg a vagyongazdálkodással, illetve a szolgáltatási feladatokkal megbízott gazdálkodó szervezetet.

A Pénztár és a letétkezelő között sem közvetlen, sem 10 százalékot meghaladó közvetett tulajdonosi, sem egyéb olyan gazdasági kapcsolat nem lehet, amely összeférhetetlen a letétkezelői feladatok ellátásával.

A Pénztár által a befektetések irányítására alkalmazott személy nem lehet a Pénztár letétkezelőjénél tisztségviselő, vezető állású alkalmazott vagy olyan feladatkörben dolgozó személy, aki a letétkezeléssel kapcsolatosan utasításokat adhat.

A Pénztár a letétkezelő személyében történt változást a szerződés megkötését követő öt napon belül a Felügyeletnek a rendszeresített adatlapon bejelenti.

A pénztári letétkezelő a Pénztár megbízása alapján végzett befektetési szolgáltatások tekintetében megbízásának ellátásához szükséges mértékben ellenőrzi a pénztári szolgáltatót, valamint a pénzforgalmi számlát vezető szervezetet.

A letétkezelő a Pénztár nevében eljárva tevékenységét a Pénztár érdekében a letétkezelésre vonatkozó megbízásnak megfelelően köteles végezni.

A letétkezelőnek vissza kell utasítania minden olyan utasítást, amely a pénztári befektetésekre vonatkozó jogszabályi előírásokkal ellentétes. Amennyiben a pénztár befektetéseinek összetétele nem felel meg a jogszabályokban, a Befektetési politikában foglalt befektetési előírásoknak (limiteknek), úgy ennek bekövetkeztét követő 2 munkanapon (bank esetében banki napon) belül a letétkezelő köteles erről a Pénztárat, a Felügyeletet és - amennyiben a vagyonkezelést külső szervezettel végezteti - a pénztár vagyonkezelőjét értesíteni.

A Pénztár köteles minden befektetési tevékenységét olyan módon végezni, hogy a Pénztár tulajdonában lévő eszközök teljes egészében és folyamatosan a letétkezelő birtokában maradjanak.

### **3.6. A Pénztár befektetésekért felelős vezetőjének, a letétkezelő kiválasztásának, értékelésének, díjazásának irányelvei**

A Pénztár a letétkezelőt és a befektetésekért felelős vezetőt (vagyonkezelői tevékenység irányítója) 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 befektetésekért felelős vezető kiválasztásáról és díjazásáról a Pénztár munkáltatói jogokat gyakorló ügyvezetője – az Igazgatótanács elnökének egyetértésével - dönt.

A letétkezelő kiválasztásakor a Pénztár ügyvezetése, valamint Igazgatótanácsa a következő irányelveket, szempontokat veszi figyelembe a jelöltek vonatkozásában:

- tulajdonosi háttér,
- tőkehelyzet,
- üzleti múlt – különös tekintettel a csőd- vagy felszámolási eljárásokban való érintettségre, a jogszabályi előírások betartására, illetve az esetleges hatósági, felügyeleti eljárásokra, szankciókra – mind a cégre, mind annak személyi állományára vonatkoztatva,
- szakmai hírnév, elismertség,
- referenciák, ügyfelek,
- díjazás,
- szolgáltatások köre és minősége, ideértve az adatszolgáltatást,
- személyi állomány összetétele, minősége és állandósága,
- a szervezeti, irányítási, döntési, ellenőrzési és nyilvántartási rend,
- a tárgyi, technikai feltételek,
- az ügyfélkapcsolattartás feltételei, körülményei,

úgy, hogy minden szempont esetében a jogszabályi előírások teljesítése és annak mikéntje az egyéb tényezők fölé rendelt, elsődrendű minősítési szempont, szűrőfeltétel.

A Pénztár letétkezelőjének, befektetési szolgáltatójának és befektetési vezetőinek meg kell felelni a jogszabályokban foglalt összeférhetlenségi kritériumoknak.

A Pénztár letétkezelőjének, a befektetésekért felelős vezetőjének (vagyonkezelői tevékenység irányítójának) értékelését a Pénztár Igazgatótanácsa közvetlenül végzi.

A befektetésekért felelős vezető értékelése során az Igazgatótanács a Befektetési Politika megvalósítását vizsgálja, míg a letétkezelőt a gyors és pontos, megbízható, kiegyensúlyozott adatszolgáltatás teljesítése alapján.

A letétkezelő díjazásának meghatározása során a Pénztár olyan díjszolgáltatás-, illetve díj-teljesítmény-viszony kialakítására és fenntartására törekszik, mely elvárható módon szolgálja a pénztári vagyon befektetésének célja és alapelvei teljesülését, és összhangban van a pénztári vagyon méretével, összetételével és egyéb jellemzőivel, valamint a nyújtott szolgáltatásokkal.

4. BEFEKTETÉSEK STRATÉGIA SZABÁLYAI

Az egészségpénztári tevékenység fokozott likviditási igényével összhangban a Pénztár a vagyont kizárólagosan magas likviditású (azaz könnyen értékesíthető) eszközökbe fekteti be.

A Pénztárra összevontan meghatározott befektetési korlátok – könyv szerinti értéken számolva - az alábbiak:

Vagyonelem típusa	Megkövetelt minimális aránya	Engedélyezett maximális aránya (összege)	Megcélzott aránya
Ugyanazon kibocsátó különböző értékpapírjainak együttes részaránya - az állampapírok és az olyan értékpapírok kivételével, amelyekben foglalt kötelezettség teljesítéséhez az állam készfizető kezességét vállal	0%	10%	0%
Egy hitelintézetnél, vagy egy csoportnál vezetett pénzforgalmi számla, elhelyezett betét, valamint az ugyanazon hitelintézethez, vagy csoporthoz tartozó szervezetek által kibocsátott, forgalomba hozott értékpapírok együttes értéke	0%	20%	15%

A Pénztár fedezeti tartalékára meghatározott befektetési korlátok – könyv szerinti értéken számolva - az alábbiak:

Vagyonelem típusa	Megkövetelt minimális aránya	Engedélyezett maximális aránya (összege)	Megcélzott aránya	Referencia index
Befektetési számla, lekötött betét	0%	40%	0%	
magyar állampapír, illetve értékpapír, amelyben foglalt kötelezettség teljesítéséért az állam készfizető kezességét vállal (d1*; d2*)	40%	100%	100%	100% RMAX
Magyarországon bejegyzett gazdálkodó szervezet - a hitelintézet kivételével - által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény (ideértve a jegybank által kibocsátott értékpapírt) (d5*)	0%	10%	0%	
Magyarországon bejegyzett hitelintézet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény és egyéb értékpapír (d7*)	0%	10%	0%	
Részvények (e*)	0%	0%	0%	
Befektetési jegyek (f*)	0%	0%	0%	

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

A Pénztár működési tartalékára meghatározott befektetési korlátok – könyv szerinti értéken számolva - az alábbiak:

Vagyonelem típusa	Megkövetelt minimális aránya	Engedélyezett maximális aránya (összege)	Megcélzott aránya	Referencia index
Házipénztár egyenlege (a*)	0 Ft	500 e Ft	100 e Ft	
Pénzforgalmi számla	0%	a tárgyévot megelőző év negyedéves jelentései alapján számított havi átlagos pénztári szolgáltatások legfeljebb 120%-a	a tárgyévot megelőző év negyedéves jelentései alapján számított havi átlagos pénztári szolgáltatások legfeljebb 80%-a	
Befektetési számla, lekötött betét	0%	100%	0%	
magyar állampapír, illetve értékpapír, amelyben foglalt kötelezettség teljesítéséért az állam készfizető kezességét vállal (d1*; d2*)	40%	100%	75%	75% RMAX



Magyarországon bejegyzett gazdálkodó szervezet - a hitelintézet kivételével - által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény (ideértve a jegybank által kibocsátott értékpapírt) (d5*)	0%	10%	0%	
Magyarországon bejegyzett hitelintézet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény és egyéb értékpapír (d7*)	0%	10%	0%	
Részvények (e*)	0%	0%	0%	
Befektetési jegyek (f*)	0%	0%	0%	
Kihelyezett kiegészítő vállalkozás üzlet- része, a Pénztár által alapított zártkörű részvénytársaságban lévő tulajdoni részesedése – kizárólag működési tartalékból finanszírozható	0%	teljes pénztári eszközök 3%, maximum 500 millió Ft	legfeljebb 50 millió Ft	

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

A Pénztár likviditási tartalékára meghatározott befektetési korlátok – könyv szerinti értéken számolva - az alábbiak:

Vagyonelem típusa	Megkövetelt minimális aránya	Engedélyezett maximális aránya (összege)	Megcélzott aránya	Referencia index
Befektetési számla, lekötött betét	0%	100%	30%	
magyar állampapír, illetve értékpapír, amelyben foglalt kötelezettség teljesítéséért az állam készfizető kezességét vállal (d1*; d2*)	40%	100%	100%	100% RMAX
Magyarországon bejegyzett gazdálkodó szervezet - a hitelintézet kivételével - által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény (ideértve a jegybank által kibocsátott értékpapírt) (d5*)	0%	10%	0%	
Magyarországon bejegyzett hitelintézet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény és egyéb értékpapír (d7*)	0%	10%	0%	
Részvénybefektetések (e*)	0%	0%	0%	
Befektetési jegyek (f*)	0%	0%	0%	

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

Amennyiben a meghatározott befektetési arányoktól a Pénztár befektetésekért felelős vezetője (vagyonkezelői tevékenység irányítója) eltér, akkor a rögzített limiteknek megfelelő portfólió arányokkal való megfelelés érdekében azokat a lehető leghamarabb, de nem később, mint 8 munkanap alatt helyre kell állítani a limiteknek megfelelő portfóliót.

## 5. TULAJDONOSI KÉPVISELET (KIHELYEZETT KIEGÉSZÍTŐ VÁLLALKOZÁS ÜZLETRÉSZE, A PÉNZTÁR ÁLTAL ALAPÍTOTT ZÁRTKÖRŰ RÉSZVÉNYTÁRSASÁGBAN LÉVŐ TULAJDONI RÉSZESÉDÉS)

### 5.1. Elektronikus Elszámoló Központ (E2K) Kft.

A Pénztár részesedése a társaságban: 25 %

Az üzletrész könyv szerinti értéke: 13.000.000 Ft. Társasági forma: Korlátolt Felelősségű Társaság. Döntéshozó szerv: taggyűlés.

A taggyűlésen a Pénztárat, mint tulajdonost a Pénztár ügyvezetője szabad, az Igazgatótanács elnökével előzetesen egyeztetett mandátummal képviseli. Az Igazgatótanács elnöke mérlegelési jogkörében eljárva szükség

esetén a taggyűlés napirendjén szereplő kérdés(ek) megvitatását az Igazgatótanács elé terjesztheti. Ilyen esetben az ügyvezető mandátumáról az Igazgatótanács dönt.

Az ügyvezető a soron következő testületi ülésen köteles tájékoztatni az Igazgatótanácsot és az Ellenőrző Bizottságot a taggyűlésen elhangzottakról és az ott meghozott döntésekről.

Az ügyvezetőt akadályoztatása esetén a Pénztár pénzügyi és számviteli rendjéért felelős vezetője helyettesítheti. Mandátumára az ügyvezetőre vonatkozó szabályokat kell alkalmazni.

## 5.2. Vitamin Pénztárszolgáltató Zrt.

A Pénztár részesedése a társaságban: 100 %A részvények könyv szerinti értéke: 5.000.000 Ft. A Vitamin Pénztárszolgáltató Zrt. a Pénztár 100%-os tulajdonában lévő, általa alapított részvénytársaság. A vezérigazgató jogait és döntési kompetenciáit az Alapító Okirat tartalmazza. Összhangban a Polgári Törvénykönyv (Ptk.) egy-személyes részvénytársaságokra irányadó szabályaival a társaságnál a közgyűlés hatáskörét az alapító gyakorolja. A közgyűlés hatáskörébe tartozó kérdésekben az alapító írásban határoz és a döntés társaság vezetőjével (vezérigazgató) való közléssel válik hatályossá.

## 6. KIEGÉSZÍTŐ RENDELKEZÉSEK

---

Kereskedési partnerekre vonatkozó korlátozások:

Betétkihelyezés, Treasury szolgáltatások igénybevétele a következő bankokban engedélyezett: CIB Bank Zrt., Erste Bank Hungary Zrt., Unicredit Bank Hungary Zrt.

## 7. ZÁRÓ RENDELKEZÉSEK

---

A fentiekben kialakított Szabályozást a Pénztár Igazgatótanácsa 2024. június 28-án, 47/2024 (VI.28.) számú határozatával hagyta jóvá.

Hatályba lépés: 2024. július 1.

  
Igazgatótanács elnöke

  
Befektetésekért felelős vezető

Mellékletek:

1. sz. melléklet: Saját vagyonkezelésre vonatkozó részletes eljárási szabályok

# SAJÁT VAGYONKEZELÉSRE VO- NATKOZÓ RÉSZLETES ELJÁRÁSI SZABÁLYOK

## TARTALOMJEGYZÉK

---

I. Általános befektetési szabályok, befektetési elvek.....	11
II. II. Befektetési és likviditási keretszabályok.....	12
III. A szabályozási szint elérését követően alkalmazandó keretszabályok.....	12
IV. Befektetések ütemezése.....	13
V. A pénztári befektetések letéti őrzése és letétkezelése.....	13
VI. A Pénztár vagyonkezelése.....	15

Az Önkéntes Kölcsönös Biztosító Pénztárakról szóló 1993. évi XCVI. törvény (a továbbiakban: Öpt.) és az önkéntes kölcsönös egészség- és öngéylező pénztárak egyes gazdálkodási szabályairól szóló 268/1997. (XII.22.) sz. Kormányrendelet (a továbbiakban: rendelet) előírásainak megfelelően a VITAMIN Egészségpénztár Igazgatótanácsa a Pénztár saját vagyonekezelésre vonatkozó szabályokat, befektetési és likviditási keretszabályokat, a pénztári befektetések letétkezelésére vonatkozó előírásokat a következők szerint állapítja meg.

## I. ÁLTALÁNOS BEFEKTETÉSI SZABÁLYOK, BEFEKTETÉSI ELVEK

---

1. A pénztár működtetésére és szolgáltatásainak teljesítésére használt tárgyi eszközök, illetve az ilyen tárgyi eszközök megteremtését szolgáló beruházások kivételével a pénztár eszközeit (a továbbiakban: befektetett pénztári eszközök) kizárólag az 1. számú mellékletben meghatározott befektetési formákba (a továbbiakban: befektetési formák) fektethetik be, illetve eszközeiket ilyen befektetési formákban tarthatják. Az egészségügyről szóló 1997. évi CLIV. törvény 3. §-ának f) pontjában, illetve az egészségügyi szolgáltatás gyakorlásának általános feltételeiről, valamint a működési engedélyezési eljárásról szóló 96/2003. (VII. 15.) Korm. rendelet 6. §-ának (1) bekezdésében meghatározott egészségügyi szolgáltatókra, amennyiben az intézmény az Öpt. 51. § (1) bekezdésben meghatározott egészségpénztári szolgáltatást nyújt, az 1. számú mellékletben felsorolt pénztári befektetési formákra előírt korlátozásokat nem kell alkalmazni. Ugyanez érvényes a kihelyezett kiegészítő vállalkozás üzletrésére, továbbá a pénztár vagyonának befektetését, kezelését, ingatlanfejlesztését, ingatlanüzemeltetését és ingatlankezelését végző vagy adminisztrációs és nyilvántartási, járadékszolgáltatási feladatait ellátó szervezetben lévő tulajdoni részesedésre.
2. A Pénztár csak saját eszközeit fektetheti be.
3. Az 1. pontban felsorolt tulajdonosi részesedések összessége nem haladhatja meg a Pénztár negyedéves jelentésében a tárgyidőszakot megelőző negyedévben könyv szerinti értéken kimutatott eszközei értékének 3 %-át, és legfeljebb 500 millió forint lehet. Az 1. pontban felsorolt tulajdonosi részesedések összességének folyamatosan meg kell felelnie ezen határértéknek.
4. A pénztár a befektetési üzletmenet tárgyévire vonatkozó elgondolásait és céljait pénzügyi tervében rögzíti. Ha a pénztár által befektethető vagyon (fedezeti, működési, likviditási alap tartalékának összege) 3 egymást követő negyedéven keresztül meghaladja az egymilliárd forintot, a pénztár igazgatótanácsa befektetési politikát készít, és azt az elfogadást követő 15 napon belül az alapszabályban meghatározott módon a tagokkal megismerteti, és a pénztárak pénzügyi felügyeletét ellátó szervnek (a továbbiakban: Felügyelet) megküldi, továbbá a Felügyelet által üzemeltetett közzétételi helyen közzéteszi.
5. A befektetési üzletmenet eredményéről szóló tájékoztatót az éves beszámoló részeként a Küldöttközgyűlés elé kell terjeszteni.
6. Amennyiben a legutolsó nyilvánosságra hozatalt követően a befektetési politika megváltozik, a pénztár a döntés meghozatalát követő 15 napon belül ezt a változást az alapszabályban meghatározott módon a tagokkal ismerteti, és egyidejűleg a Felügyelet részére megküldi, továbbá a Felügyelet által üzemeltetett közzétételi helyen közzéteszi.
7. A befektetésnek összhangban kell lenniük a Pénztár rövid lejáratú (éven belüli) és hosszú távú (éven túli) kötelezettségeivel, fenntartva a Pénztár folyamatos fizetőképességét.
8. A befektetéseket úgy kell megválasztani, hogy az egyes befektetések hozama – fedezeti ügyletek kivételével – a lehető legkisebb mértékben függjön más befektetések hozamától.
9. A befektetett pénztári eszközök állománya csak a támogató adománya vagy az induló vagyon összetétele miatt térhet el a rendeletben előírt arányoktól és formáktól. Az eltérésekről a Felügyeletet a befektetési és likviditási jelentés benyújtásával egyidejűleg értesíteni kell.
10. Amennyiben a Pénztár az induló vagyon részeként vagy a támogató adománya miatt a rendeletben meghatározott eszközcsoportba nem tartozó, befektetett pénztári eszköznek minősített befektetéssel rendelkezik, azt be nem sorolt befektetett pénztári eszközként kell kimutatni.
11. A rendeletben előírt arányoktól és formától eltérő állapot létrejöttétől számított fél éven belül a Pénztár köteles:
  - a) az előírt befektetési arányoktól való eltérést megszüntetni,
  - b) a be nem sorolt befektetett pénztári eszközöket az eszközcsoportok között felsorolt befektetési formák valamelyikébe átalakítani.
12. A befektetések vagyonarányos költségei között számolhatók el a pénztári eszközök befektetését - részben vagy egészben - saját maga kezelő Pénztárnál az e tevékenységet kizárólagosan végző, munkaviszony keretében foglalkoztatott személyek alkalmazásából fakadó személyi jellegű költségek és azok közterhei, a teljes pénztári vagyon és a saját kezelésű vagyon arányában. Erről a pénztárnak a hozamfelosztási szabályzatában kell rendelkeznie. Amennyiben a Pénztár saját kezelésű vagyonrésze az 1 milliárd forintot meghaladja, akkor a fenti költségek teljes egészében elszámolhatóak a befektetések

vagyonarányos költségei között. A befektetések vagyonarányos költségei között számolhatók el a pénztári ingatlanbefektetéseivel kapcsolatban felmerülő ingatlanértékeléssel és műszaki ellenőri tevékenységgel kapcsolatos költségek és ráfordítások. A Pénztár nem számolhatja el a befektetések vagyonarányos költségei között a meg nem valósult ingatlanbefektetés előkészítésével kapcsolatos költségeket és ráfordításokat.

13. Nem minősül saját vagyonkezelési tevékenységnek, amennyiben a Pénztár vagyonkezelésbe ki nem helyezett befektetett eszközei kizárólag házipénztárban, pénzforgalmi számlán, befektetési számlán - likviditási célból, átmeneti jelleggel - vannak elhelyezve.

## **II. II. BEFEKTETÉSI ÉS LIKVIDITÁSI KERETSZABÁLYOK**

---

1. A Pénztár befektetett pénztári eszközeiből portfolió osztályokat képezhet.
2. A Pénztár befektetési 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. 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. 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.
3. A Pénztár házipénztárában annak napi zárásakor legfeljebb 500 000 Ft készpénz tartható.
4. A Pénztár a vagyonának együttesen legfeljebb 10 %-át fektetheti ingatlanba és az ingatlanba fektető befektetési alap befektetési jegyeibe.
5. A pénztári befektetések rendeletben előírt 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.
6. A Pénztár negyedévenként befektetési és likviditási jelentést készít, melynek célja az adott időszakban (negyedévben) a befektetett és szabad pénztári eszközök változásainak a befektetési, likviditási, biztonsági szabályoknak történő megfelelés bemutatása.
7. A negyedéves beszámolási időszakok között a pénztári befektetések tényleges arányai legfeljebb 5 %-os mértékig térhetnek el a rendelet 2. számú mellékletében előírt mértékektől.

## **III. A SZABÁLYOZÁSI SZINT ELÉRÉSÉT KÖVETŐEN ALKALMAZANDÓ KERETSZABÁLYOK**

---

1. A Pénztár az előírt befektetési formák esetén az alábbi szabályoknak köteles megfelelni:
  - a) a Pénztár csak olyan eszközöket adhat el, amely a tulajdonában van, nettó, „rövid” pozíciók nem megengedettek;
  - b) a Pénztár által a részvényekbe fektetett eszközök aránya nem haladhatja meg a befektetett pénztári eszközök 50 %-át;
  - c) a Pénztár által Magyarországon és külföldön bejegyzett gazdálkodó szervezet – a hitelintézet kivételével – által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény (ideértve a jegybank által kibocsátott értékpapírt), valamint magyarországi és külföldi helyi önkormányzat által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény eszközök értékének csoportonként számított együttes aránya nem haladhatja meg a befektetett pénztári eszközök 10-10 %-át, és együttes arányuk nem haladhatja meg a befektetett pénztári eszközök 30 %-át;
  - d) a Pénztár jelzáloglevélbe fektetett eszközeinek együttes aránya nem haladhatja meg a befektetett pénztári eszközök 25 %-át;
  - e) a közvetett befektetési instrumentumok alkalmazása során biztosítani kell, hogy a pénztártagot közvetetten terhelő befektetési költségek mértéke – a közvetlen befektetésekhez kapcsolódó költségekhez viszonyítottn – a vagyonkezelési költségekkel összhangban legyen. Közvetett befektetési instrumentumnak tekinthetőek a befektetési jegyek, illetve egyéb kollektív befektetési értékpapírok;
  - f) a befektetési jegyben, illetve egyéb kollektív befektetési értékpapírban feltüntetett eszközökön belül az ingatlanba befektető befektetési alapok, valamint az ingatlanokban feltüntetett eszközök együttes aránya nem haladhatja meg a befektetett pénztári eszközök 10 %-át;

- g) határidős és opciós ügyleteket csak fedezeti célból köthet, a spekulációs célú kötés nem megengedett. Fedezeti célú az olyan ügylet, amelyet a Pénztár portfóliójában már meglévő eszközökre, az azok tartásából adódó kockázat csökkentésére köti. Fedezeti ügylet esetén szükséges egy előzetes kockázati kitettségre, amelyre irányul a fedezés.
- h) a Pénztár repó (fordított repó) ügyleteinek értéke nem haladhatja meg a befektetett pénztári eszközök 20 %-át;
- i) a befektetett pénztári eszközökön belül a pénzforgalmi számla, a lekötött betét, a magyar és külföldi állampapírok, értékpapírok, amelyben foglalt kötelezettség teljesítéséért az államok készfizető kezességét vállalnak, valamint a jelzáloglevelekben meghatározott eszközök, és a kizárólag ezen eszközökbe fektető befektetési jegyek együttes arányának legalább 40 %-nak kell lennie.
2. A házipénztár a pénztár székhelyén, illetve telephelyén kulccsal zárható, tűzbiztos lemezkazettában kerül elhelyezésre, amelyet páncélszekrényben kell elzárni. A páncélszekrényen kívül csak a be- vagy kifizetéshez, illetve a jogszabályban előírt kötelezettség teljesítéséhez szükséges időtartam alatt tárolható a kazetta. A tagok részére rendelkezésre álló házipénztári nyitvatartási időt úgy kell megállapítani, hogy biztosítható legyen, hogy a nap végén a fedezeti alap pénzeszközei bankszámlán vagy befektetési számlán legyenek elhelyezve, azok a házipénztárban nem tarthatók. A pénztár a telephelyek számától függetlenül az egyes napok végén vagyonának legfeljebb 10 százalékát tarthatja házipénztárban, de a székhelyén és telephelyenként külön-külön legfeljebb 500 000 Ft-ot.
3. A befektetési szabályok alkalmazása szempontjából a Pénztárnál a tagok követeléseinek fedezetéül szolgáló tartalékot olyan pénznemben fennállónak kell tekinteni, amelyben a Pénztár Alapszabálya szerint a Pénztár szolgáltatási kötelezettsége keletkezik.
- Az egyéni számlák fedezetéül szolgáló eszközöket a Pénztár szolgáltatási kötelezettség pénznemében fennálló befektetésekké kell kihelyezni.
- A Pénztárnak lehetősége van arra, hogy a pénztári szolgáltatási kötelezettség 10 %-át meg nem haladó összeget ne a szolgáltatási kötelezettség pénzneme szerinti eszközben tartsa.
4. A nem OECD-, illetve EGT tagországbeli kibocsátó értékpapírjába történő befektetések aránya nem haladhatja meg a külföldi befektetések 20 %-át.
5. Magyarországon bejegyzett, származtatott ügyletekbe befektető alap befektetési jegyének, illetve a külföldi bejegyzett és a kibocsátás országában származtatott ügyletekbe befektető alapnak minősülő befektetési alap jegyének együttes aránya nem haladhatja meg a befektetett pénztári eszközök 5 %-át. A Magyarországon bejegyzett kockázati tőkealap jegyének, illetve a külföldön bejegyzett és a kibocsátás országában kockázati tőkealapnak minősülő alap jegyének együttes aránya nem haladhatja meg a befektetett pénztári eszközök 5 %-át. Egy kockázati tőkealap által kibocsátott jegyek aránya nem haladhatja meg a befektetett pénztári eszközök 2 %-át.
6. Az egyéb, tőzsdén vagy más szabályozott piacon jegyzett értékpapírban történő befektetések aránya a befektetett pénztári eszközök 10 %-át nem haladhatja meg.

#### **IV. BEFEKTETÉSEK ÜTEMEZÉSE**

---

Az ügyvezetés az alapok pénzügyi helyzete alapján a likvid pénzeszközök alakulását folyamatosan figyelemmel kíséri és a várható kötelezettségek figyelembevételével, a befektetési vezetővel egyeztetett módon dönt azok befektetésre átadásáról.

#### **V. A PÉNZTÁRI BEFEKTETÉSEK LETÉTI ŐRZÉSE ÉS LETÉTKEZELÉSE**

---

1. A pénztár a letétkezelési feladatok ellátásával a befektetési vállalkozásokról és az árutőzsdei szolgáltatókról, valamint az általuk végezhető tevékenységek szabályairól szóló törvényben meghatározottak szerinti letétkezelés szolgáltatás nyújtására feljogosított hitelintézetet köteles megbízni. Nem köteles letétkezelőt megbízni az a pénztár, amelynek tárgyévi nyitómérlegében a fedezeti és likviditási alap együttes állománya nem haladja meg a 100 millió forintot, és amely a vagyonát kizárólag a rendelet 1. számú melléklet 1. pont a) – c) alpontja szerinti eszközökben tartja.
2. A Pénztár befektetési tevékenységéhez kapcsolódó pénzforgalmát a számára letétkezelői szolgáltatást végző hitelintézetnél, kizárólag külön e célra nyitott befektetési számlán köteles bonyolítani.
3. A pénztári letétkezelő az alábbi feladatokat együttesen végzi:
- a) vagyonkezelőként befektetési számlát (számlákat) – ideértve a pénztár saját befektetési tevékenységéhez kapcsolódó befektetési számlát is –, valamint értékpapír-számlát vezet a Pénztár számára. Ha a Pénztár vagyonkezelésbe ki nem helyezett eszközeihez kapcsolódó pénzforgalmi számlát vezető hitelintézet és a letétkezelő egy szervezet, a befektetési számla (számlák) e pénzforgalmi számla alszámlái is lehetnek;

- b) ellátja a Pénztár tulajdonában lévő, nyomdai úton előállított értékpapírok értékpapír-letétkezelését;
  - c) értékeli a Pénztár értékpapír-állományát;
  - d) beszedi a Pénztár értékpapír-számláján nyilvántartott értékpapírokon képződő kamatot, osztalékot, törlesztést és egyéb járandóságokat;
  - e) ellátja a Pénztár befektetési üzletmenetét végző szervezetek ellenőrzését;
  - f) 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;
  - g) szolgáltatja a Pénztáraknak és a Pénztár vagyongazdálkodójának az önkéntes kölcsönös egészségpénztár működésére vonatkozó, továbbá a letétkezeléssel és vagyongazdálkodással összefüggő jogszabályok előírásainak betartásához szükséges adatokat;
  - h) ellátja a letéti őrzéssel kapcsolatos teendőket;
  - i) ellenőrzi a pénztári befektetésekre vonatkozó jogszabályi előírások betartását;
  - j) ha a Pénztár úgy dönt, felhatalmazása alapján eljár a Pénztár tulajdonosi jogai gyakorlásának a biztosítása érdekében a letétkezelésben lévő értékpapírok vonatkozásában;
  - k) ellenjegyzi az ingatlanokra vonatkozó adásvételi szerződéseket;
  - l) ellenjegyzi az ingatlanértékelő megbízásához szükséges szerződést.
4. Egy pénztárnak – a letétkezelési szerződés felmondási idejének tartamát kivéve – egy letétkezelője lehet.
5. A Pénztár nem bízhatja meg pénztári letétkezeléssel azt a szervezetet,
- a) amely a Pénztár pénzeszközeinek befektetését vagy befektetett eszközeinek adásvételét végzi,
  - b) amelyhez a Pénztár befektetési üzletmenetét részben vagy egészben kihelyezi,
  - c) amely ellen csőd- vagy felszámolási eljárás van folyamatban, illetve amely ellen a tárgyévet megelőző két évben csőd-eljárást folytattak le,
  - d) amely a hitelintézetekről és a pénzügyi vállalkozásokról szóló jogszabályban meghatározottak szerint befolyásoló részesedéssel rendelkezik a Pénztár vagyongazdálkodójában,
  - e) amelynek 10 %-ot meghaladó mértékben tulajdonosa olyan természetes vagy jogi személy, aki a Pénztár vagyongazdálkodójában 10 %-ot meghaladó mértékű tulajdonnal rendelkezik,
  - f) amelyhez a Pénztár nyilvántartásainak vezetését kihelyezte.
6. A Pénztár befektetési döntéseinek meghozatalára feljogosított személy vagy a döntéshozó testület tagja nem lehet a letétkezelő tulajdonosa, vezető tisztségviselője, vezető állású alkalmazottja. E rendelkezést nem kell alkalmazni, ha a Pénztárnak van vagyongazdálkodója.
7. A Pénztár tulajdonában lévő értékpapírok kizárólag a letétkezelőnél helyezhetők el, kivéve az óvadékba helyezett értékpapírok esetét. A fel nem használt óvadékot kizárólag a letétkezelőhöz lehet szállítani, transferálni.
8. A letétkezelő felel a jogszabályban foglalt kötelezettségei teljesítésének elmulasztásából adódó károkért. Az e felelősséget kizáró vagy korlátozó szerződési kitétel semmis.
9. A letétkezelő tevékenysége végzése során közreműködőt, így különösen al-letétkezelőt vehet igénybe, amelynek a cselekedeteiért és mulasztásaiért sajátjaként felel. Al-letétkezelőként kizárólag a letétkezelőkre vonatkozó jogszabályi előírásoknak megfelelő másik letétkezelő, illetve ennek külföldi megfelelője vehető igénybe.
10. A pénztári letétkezelő tevékenységét a Pénztár érdekében, a letétkezelésre vonatkozó megbízásoknak megfelelően köteles végezni. Amennyiben a Pénztár befektetéseinek összetétele nem felel meg a rendelet 5–6. §-ban foglalt előírásoknak, úgy ennek bekövetkeztét követő 2 munkanapon (bank esetében banki napon) belül a letétkezelő köteles erről a Pénztárat, a Felügyeletet és – amennyiben a vagyongazdálkodást külső szervezettel végezteti – a Pénztár vagyongazdálkodóját értesíteni. A letétkezelő a jogszabályba ütköző megbízásokat köteles visszautasítani.
11. A letétkezelőnek a fedezeti alap eszközeit a pénztár többi eszközétől elkülönítve kell kimutatnia.
12. A pénztárnak az eszközök megvásárlásakor, illetve legalább a tárgyév utolsó napjára vonatkozóan tájékoztatnia kell a letétkezelőt arról, hogy melyik eszközöket rendel a fedezeti alap portfóliójához. Amennyiben a pénztár házipénztára, pénzforgalmi számlája (vagy annak valamely elkülönített alszámlája) vagy lekötött betéte több alap között van megosztva, közölnie kell a letétkezelővel, hogy ezekből mekkora állomány tartozik a fedezeti alaphoz. A pénztárnak olyan naprakész analitikus nyilvántartást kell vezetnie, amelyből – a függő tételek figyelmen kívül hagyásával – munkanaponként egyértelműen megállapítható, hogy az egyes eszközök melyik alaphoz tartoznak. A pénztár minden hónap 15. napján, illetve, ha az nem munkanapra esik, akkor az azt követő első munkanapon tájékoztatja a letétkezelőt a fedezeti, a működési és a likviditási alap tárgy hónapot megelőző hónap végi pénzeszközéről, valamint a függő tételekről.



13. A Pénztár könyvvizsgálója a pénztár eszközeit tartalmazó negyedév végi letétkezelői nyilvántartást köteles összevetni a Pénztár analitikus nyilvántartásaival. Az egyezőség vizsgálata a befektetési instrumentumok darabszámára és névértékére vonatkozik. Egyezőség hiányában a könyvvizsgáló köteles a Pénztárat és a Felügyeletet az eltérésről az érintett befektetési eszközök megjelölésével - egyidejűleg - írásban tájékoztatni.

---

## **VI. A PÉNZTÁR VAGYONKEZELÉSE**

---

Amennyiben a Pénztár tárgyévi nyitómérlegében a fedezeti és likviditási alap együttes állománya meghaladja a 100 M Ft-ot, úgy a Pénztár a vagyionkezelést abban az esetben végezheti vagyionkezelő megbízása nélkül önállóan, ha

- a) ezt a Pénztár Alapszabálya tartalmazza,
- b) rendelkezik befektetési politikával, amelyben rögzítésre kerülnek a saját vagyionkezelésre vonatkozó részletes eljárási szabályok,
- c) a vagyionkezelési tevékenység irányítására olyan értékpapír-forgalmazásra jogosító szakmai vizsgával rendelkező – egy-milliárd forintnál nagyobb saját kezelésű befektetett eszközök esetében vele munkaviszonyban álló – személyt alkalmaz, aki szakirányú felsőfokú végzettséggel (egyetemen vagy főiskolán szerzett jogi, államigazgatási, közgazdasági vagy pénzügyi diploma, oklevél, illetve könyvvizsgálói végzettség) és legalább 3 év szakmai gyakorlattal rendelkezik.