

TEMPO

AZ EGÉSZSÉGPÉNZTÁR

**TEMPO
ORSZÁGOS ÖNKÉNTES KIEGÉSZÍTŐ
EGÉSZSÉGPÉNZTÁR**

BEFEKTETÉSI POLITIKA

2015.április 1.

Bevezetés

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 előírásainak megfelelően, a TEMPO Egészségpénztár (Pénztár) Igazgatótanácsa az alábbiak szerint állapítja meg a Pénztár Befektetési Irányelvét. Vezérelve, hogy a pénztártagok és a munkáltatók által rendelkezésre bocsátott forrásokat azok céljával és várható felhasználásával összehangoltan, a likviditási követelmények és a kockázat minimalizálása mellett, a hosszú távon is lehetséges legnagyobb értékmegőrzés és vagyonnövekedés mellett hasznosítsa.

1. Befektetési cél, alapelvek, az érvényesítendő tagi és pénztári érdekek

A Pénztár vagyonkezelési stratégiájának fő célja a befektetések hozamának maximalizálása, minimális kockázatok mellett.

A befektetési politika alapelvei a következők:

A jogszabályoknak való megfelelés: A befektetések szerkezetének, a vagyonkezelés módjának eleget kell tenni, hogy az megfeleljen a vonatkozó jogszabályi előírásoknak.

Transzparencia: A Pénztár vezetésének, illetve az általuk kezelt portfólió vonatkozásában a Befektetési Irányelv végrehajtásában közreműködő szolgáltatóknak (vagyonkezelő, letétkezelő) minden időpontban tisztában kell lenniük a befektetések szerkezetével. A befektetési irányelv végrehajtásában közreműködő minden szereplőnek egyértelműen meghatározott, mindenki számára világossá tett feladattal és felelősséggel kell rendelkeznie. Ez az átláthatóság a garancia arra, hogy a befektetési tevékenység folyamata nyomon követhető és eredményessége számon kérhető legyen.

Következetesség: A Pénztár Igazgatótanácsa által meghatározott Befektetési Politikát rövidtávon – vis major esetektől eltekintve – nem célszerű megváltoztatni, mivel csak ilyen módon biztosítható reális értékelése.

A pénztártagi érdek: A fedezeti tartalékra jutó befizetések hozammal való gyarapítása.

A pénztári érdek: A befektetési politikában meghatározott benchmarkot (referenciaindex) meghaladó hozam elérése.

2. Befektetési politika meghatározása, módosítása, illetve értékelése

A Befektetési Politikát a Pénztár Igazgatótanácsa évente határozza meg, azonban jogosult a befektetési Politikát év közben is megváltoztatni. A befektetési Politikát az Igazgatótanácsai ülésen jelenlévő IT tagok egyszerű többségével kell elfogadni vagy módosítani.

A Befektetési Irányelv elfogadása vagy módosítása esetén az Igazgatótanács a következő küldöttközgyűlésen a Befektetési Irányelvet ismerteti.

A befektetési politikában szereplő, vagyonkezelők, alapkezelők szerint meghatározott vagyonkezelési irányelveket a vagyonkezelési szerződés(ek)ben szerepeltetni kell, módosítását át kell vezetni. A vagyonkezelők kötelesek a vonatkozó vagyonkezelési irányelveket, mint konkrét szabályokat végrehajtani.

A befektetési irányelv értékelésének alapja a vagyonkezelők tevékenységének értékelése, amely a referenciaindex alapján történik. A befektetési irányelv vagyonkezelőnként vagy tartalékonként más referenciaindexet is meghatározhat.

3. A Befektetési Politika végrehajtás

A vagyonkezelőkkel, alapkezelőkkel és a letétkezelőkkel közvetlen kapcsolatot tartó személyek a Pénztár Igazgatótanács tagjai vagy az Igazgatótanács által megbízott munkavállaló(k).

4. A Befektetési Irányelv megvalósítása

A Befektetési Politikában megfogalmazott alapelvek megvalósításának keret és részletszabályait a Pénztár mindenkor hatályos Vagyonkezelési és Vagyonértékelési szabályzat, Befektetési és Letétkezelési szabályzata tartalmazza, így

- a Pénztár befektetett pénztári eszközeinek befektetési formáit,
- a pénztári befektetések letéti kezelésére és a pénztári letétkezelőre vonatkozó előírásokat,
- a Pénztár vagyonkezelőjének kiválasztására és működésére szóló előírásokat.

5. Referenciaindexek

A vagyonkezelők teljesítményének értékelésére a Pénztár referenciaindexeket (benchmark) határoz meg az egyes eszközkategóriákhoz.

A referenciaindexek használata lehetővé teszi az egyes portfóliók hozamának összehasonlítását a hasonló jellegű eszközöket tartalmazó portfóliók átlagos teljesítményével.

Az egyes eszközkategóriák referenciaindexei, valamint a portfóliókezelő által kezelt portfóliókra vonatkozó limitek és referenciasúlyok a következők:

Aktív portfólió

Eszközkategória	Alkategória	Minimum	Maximum	Célarány	Referencia index	Referencia index súly
Lekötött betét		0%	100%			
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	Rövid lejáratú magyar állampapír (HUF)	40%	100%	50%	RMAX	50%
	Külföldi állampapír	0%	0%			
	Magyarországon bejegyzett gazdálkodó szervezet által nyilvánosan forgalomb ahozott kötvény (HUF)	0%	60%			
	Külföldön bejegyzett gazdálkodó szervezet által nyilvánosan forgalomb ahozott kötvény	0%	0%			
	Magyarországon bejegyzett hitelintézet által nyilvánosan forgalomb ahozott kötvény (HUF)	0%	60%			
	Külföldön bejegyzett hitelintézet által nyilvánosan forgalomb ahozott kötvény	0%	0%			
	Éven túl lejáratú magyar állampapír (HUF)	0%	100%			
Magyarországon bejegyzett jelzálog-hitelintézet által kibocsátott jelzáloglevél		0%	0%	0%	RMAX	0%
Befektetési jegyek , illetve egyéb kollektív befektetési értékpapír	Magyarországon bejegyzett befektetési alap befektetési jegye	0%	0%	0%	RMAX	0%
	Külföldön bejegyzett befektetési alap befektetési jegye	0%	0%			
Határidős ügyletek		kizárólag fedezeti céllal, maximum a devizális kitettség nagyságredjéig				

Ennek alapján a TEMPO Egészségpénztár Aktív portfóliójára vonatkozó referenciahozam a következő:

$$50\% * RMAX + 50\% * MAXC$$

Az Aktív portfólióban elhelyezett hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok valamint a jelzáloglevelek maximális átlagos hátralévő futamideje 3 év.

A devizaalapú ügyletek bonyolítását a Befektető kizárja, kifejezetten azzal a szándékkal, hogy a devizaárfolyam ingadozásával összefüggő kockázatot kizárja.

BEFECTETÉSI POLITIKA

Működési portfólió

Eszköz kategória	Alkategória	Minimum	Maximum	Célarány	Referencia index	Referencia index súly
Lekötött betét		0%	100%			
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	Rövid lejáratú magyar állampapír (HUF)	40%	100%			
	Külföldi állampapír	0%	0%			
	Magyarországon bejegyzett gazdálkodó szervezet által nyilvánosan forgalomb ahozott kötvény (HUF)	0%	60%	50%	RMAX	50%
	Külföldön bejegyzett gazdálkodó szervezet által nyilvánosan forgalomb ahozott kötvény	0%	0%			
	Magyarországon bejegyzett hitelintézet által nyilvánosan forgalomb ahozott kötvény (HUF)	0%	60%			
	Külföldön bejegyzett hitelintézet által nyilvánosan forgalomb ahozott kötvény	0%	0%			
	Éven túl lejárató magyar állampapír (HUF)	0%	100%	50%	MAXC	50%
Magyarországon bejegyzett jelzálog-hitelintézet által		0%	0%	0%	RMAX	0%
Befektetési jegyek , illetve egyéb kollektív befektetési értékpapír	Magyarországon bejegyzett befektetési alap befektetési jegye	0%	0%	0%	RMAX	0%
	Külföldön bejegyzett befektetési alap befektetési jegye	0%	0%			
Határidős ügyletek		kizárólag fedezeti céllal, maximum a devizális kitétség nagyságredjéig				

Ennek alapján a TEMPO Egészségpénztár Működési portfóliójára vonatkozó referenciahozam a következő:

$$50\% * RMAX + 50\% * MAXC$$

A Működési portfólióban elhelyezett hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok valamint a jelzáloglevelek maximális átlagos hátralévő futamideje 3 év.

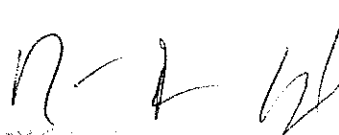
A devizaalapú ügyletek bonyolítását a Befektető kizárja, kifejezetten azzal a szándékkal, hogy a devizaárfolyam ingadozásával összefüggő kockázatot kizárja.

ZÁRÓ RENDELKEZÉSEK

Jelen Befektetési Irányelv 2015. április 1. napján lép hatályba.

Jelen Befektetési Politikában foglaltak betartásáért és betartatásáért, valamint rendelkezéseinek aktualizálásáért, így a hatályos jogszabályoknak, az alapszabályában foglaltaknak való megfeleléséért a Pénztár Igazgatótanácsának tagjai a felelősek.

Budapest, 2015. április 1


 elnöke Országos Egészségtudományi
 Központ Egészségpénztár
 TEMPO EGÉSZSÉGPÉNZTÁR
 1025 Budapest, Nagybányai út 92.
Pintérné Zoltán Anikó 5.
 az Igazgatótanács elnöke