



IZYS Egészség- és Önsegélyező Pénztár

Befektetési Politika

Hatályos: 2025. július 31.

Tartalomjegyzék

1. Általános alapelvek	3
2. A befektetési politika meghatározása, értékelésének és módosításának feltételei.....	4
3. A befektetési eljárásban részt vevők, feladatmegosztás, ellenőrzés	5
3.1. A befektetésekért felelős vezetője, alkalmazottai	5
3.2. Az Igazgatótanács	5
3.3. Vagyonkezeléssel megbízott alkalmazott.....	5
3.3.1. Vagyonkezelő alkalmazott kiválasztása.....	6
3.3.2. Vagyonkezelő alkalmazásának általános feltételei	6
3.3.3. Vagyonkezelés ellátásával megbízott alkalmazott feladatai	6
3.4. Letétkezelő	6
3.4.1. A letétkezelő kiválasztása	6
3.4.2. Letétkezelő megbízásának általános feltételei:.....	7
3.4.3. Letétkezelővel kötendő szerződés szabályai	7
3.4.4. Letétkezelő feladatai	7
3.5. Könyvvizsgáló feladata és hatásköre	8
3.6. A befektetési szolgáltató (kereskedési partner) feladata és hatásköre	8
4. Befektetési stratégia szabályai	8
4.1. Referenciaportfólió és index alkalmazása, kockázatok.....	8
5. Ingatlanstratégia.....	10
6. Kiegészítő rendelkezések.....	10
6.1. Egy kibocsátó által kibocsátott értékpapírokra vonatkozó korlátozások.....	10
6.2. Ingatlan vagyonkezelésére vonatkozó szabályok.....	11
7. Zárórendelkezések.....	11

1. Általános alapelvek

A Pénztár működésének alapvető célja, hogy tagjai számára a lehető legnagyobb, legmagasabb szintű szolgáltatást tudja biztosítani. Ennek a legfontosabb tevékenységnek van alárendelve a vagyonkezelés, melyet a Pénztár saját alkalmazottal végeztet.

- A vagyonkezelés során a Pénztár a befektetések biztonságát tekinti elsődlegesnek. A biztonságra törekvés megmutatkozik abban is, hogy a Pénztár megbízható, szakképzett személy(eke)t alkalmaz a vagyonkezelői feladatok ellátására, valamint a letétkezelői feladatok ellátásával megbízható banki partnert bíz meg. A biztonságra törekvés és az egészség- és önszegélyező pénztárak sajátosságai szem előtt tartása mellett fontos szempont a lehetőség szerinti minél magasabb hozamok elérése.
- A Pénztár saját vagyonkezelést is végez. A vagyonkezelésbe ki nem helyezett eszközeit likviditási célból házipénztárban, pénzforgalmi számlán tartja, ami 268/1997. Kr. 4. § (7) értelmében nem minősül saját vagyonkezelési tevékenységnek.
- A Pénztár feladata a megfelelő likviditás biztosítása is, melyet döntően a saját kezelésben lévő lekötések ütemezésével, szükség szerint pedig a vagyonkihelyezés, visszavonás megfelelő ütemezésével irányít.
- Az egészség- és önszegélyező pénztárak sajátosságaira tekintettel a Pénztár törekszik arra, hogy a vagyonra vonatkozóan a 252/2000. Kr. 6.§ (1) szerinti pénzforgalmi szemléletű negyedéves nettó hozamok összege minden negyedévben pozitív legyen azzal a sajátossággal együtt is, hogy a 252/2000. Kr. 29.§ (5) h) szerint a kapott kamatokat csökkentő tételként kell kimutatni a kamatozó értékpapír vételárában lévő kamat (beszerzéskor elszámolt) összegét.
- A vagyonkezelés során - amennyiben lehetséges, különös tekintettel a negyedéves negatív hozamok elkerülésére - célszerű olyan lejáratú engedélyezett értékpapírokat vásárolni, mely az előbbi negyedévenkénti pozitív hozamkitermelést folyamatosan eredményezi.
- A befektetési formák kiválasztása során fontos szempont az, hogy a Pénztár tagjai egyéni számlájukból folyamatosan finanszírozzák egészségügyi, illetve önszegélyező típusú kiadásait, ezért a hosszútávú, nehezen mobilizálható befektetési formákat igyekszik a portfólión belül alacsonyabb szinten tartani a Pénztár, mint amit a jogszabályok engednek.

A Pénztár pénzforgalmi szemléletű könyvelési rendszerben működik. A Pénztár a Fedezeti portfólió befektetésénél kettős célrendszert követ:

- egyrészt: lehetőség szerint a megtermelt hozamból ténylegesen azon Pénztártagok részesüljenek, akiknek a megtakarítása adott időszakban megtermelte a befektetésekből keletkezett hozamokat,
- másrészt: a megtermelt hozam a pénzpiaci befektetési lehetőségek fényében lehetőleg előre tekintve sem legyen negatív.

Ennek érdekében a portfólió szerkezetének kialakítása során lehetőség szerint tekintettel kell lenni arra, hogy minden hozamfelosztási ciklusban a portfólió elemei kamatfizetések illetve lejáratok mellett együttesen pozitív befektetési eredményt biztosítsanak, a vagyonkezelő szakmai és piaci ismeretei alapján törekedjen a portfólióra kialakított benchmarknak történő megfelelés elérésére.

A vagyonkezelés eredményességének mérhetősége érdekében a Pénztár bevezeti a referencia hozam fogalmát. A számítás piaci értéken és referencia indexek alapján történik.

A befektetési politika kialakítása az Igazgatótanács kiemelt feladata. A befektetési politikára a javaslatot a befektetésekért felelős vezető (vagyonkezelő alkalmazott) készíti elő.

Az Igazgatótanács negyedévente áttekinti a befektetési politika megvalósításának eredményeit, ennek keretében beszámoltatja az alkalmazott vagyonkezelőt. Az alkalmazott vagyonkezelő részletesen kitér a főbb stratégiai és taktikai befektetési döntésekre, a befektetési limitek betartása mellett - a referencia kitettséghöz, referencia súlyokhoz képest - felvállalt eltérésekre, a referenciahozam és az elért bruttó hozam alakulására. Amennyiben az elért bruttó hozam 0,5 % ponttal elmarad a referencia hozamtól, akkor ennek okáról az alkalmazott vagyonkezelő rendkívüli tájékoztatást ad.

A Letétkezelőt és az alkalmazott vagyonkezelőt az Igazgatótanács választja meg. Csak olyan Letétkezelő választható, aki rendelkezik a szükséges felügyeleti engedéllyel, akinél nem áll fenn összeférhetetlenség, megfelelő befektetési tapasztalattal bír és bizonyított vagyonkezelési, befektetési eredményeket tud felmutatni, illetve megfelelő letétkezelői gyakorlattal rendelkezik és ezen túlmenően jó piaci hírnévvel, biztonságos tulajdonosi háttérrel, valamint a pénztár méretéhez igazodó kockázatviselő képességgel rendelkezik.

A Letétkezelő és az alkalmazott vagyonkezelő feladatait az Öpt, illetve az önkéntes kölcsönös egészség- és önszegélyező pénztárak egyes gazdálkodási szabályairól szóló 268/1997.(XII. 22.) számú kormányrendelet alapján készült Befektetési politika, illetve a Vagyonkezelési Szabályzat tartalmazza. A Letétkezelőnek és az alkalmazott vagyonkezelőnek e jogszabályok, illetve a Pénztár szabályzatának megfelelően kell ellátnia tevékenységét. Az igazgatótanács elnökének feladata a Letétkezelővel és az alkalmazott vagyonkezelővel kötendő szerződések előkészítése.

2. A befektetési politika meghatározása, értékelésének és módosításának feltételei

Az Igazgatótanács legalább évente köteles döntést hozni a befektetési politika meghatározása, fenntartása, vagy módosítása tárgyában.

Az Igazgatótanács a befektetésekért felelős vezető által elkészített – befektetési politikára vonatkozó – előterjesztését az igazgatótanács ülésen megtárgyalja.

Az írásbeli előterjesztéshez a befektetési, vagyonkezeléssel megbízott személy szóbeli kiegészítést tehet.

A befektetési, vagyonkezelési alkalmazott előterjesztésének ki kell térnie az adott évi teljesítmények értékelésére, ezen belül mind a portfólió előzetesen várt hozamaitól történő eltérések okaira, a piac elemzésére.

Ezen túl tartalmaznia kell egy a piaci elemzés alapján elkészített az elkövetkező 1 éven belül várható főbb értékpapírpiazi várakozásokat.

A fentiek alapján a portfólióra vonatkozó javaslatot kell megfogalmaznia várható hozamra, befektetési limitekre.

Az Igazgatótanács negyedévente elfogadja a befektetési politikának megfelelő irányelveket és az előző negyedéves befektetési eredmények beszámolóját. A befektetési irányelvekről született döntés előkészítése minden esetben indoklással történjen, a javaslatához kapcsolódó részletes tájékoztatással.

Az Igazgatótanács döntését abban az esetben is szükséges rögzíteni, ha a Befektetési politika változatlanul hagyásáról született határozat.

3. A befektetési eljárásban részt vevők, feladatmegosztás, ellenőrzés

A befektetési eljárásban az alábbi személyek, szervezetek vesznek részt:

- befektetési, vagyonkezelési alkalmazott,
- Igazgatótanács,
- letétkezelő
- könyvvizsgáló
- befektetési szolgáltató.

3.1. A befektetésekért felelős vezetője, alkalmazottai

A Pénztár befektetésekért felelős alkalmazottat foglalkoztat. A befektetési, vagyonkezelési alkalmazott készíti el a befektetési politikát, a befektetések irányelveit, valamint értékeli az elmúlt időszak teljesítményét, különös figyelmet szentel a piaci árfolyamok és a megkötött üzetek árfolyamainak megvizsgálására.

A Pénztár befektetéssel foglalkozó alkalmazottját a Pénztár igazgatótanácsa választja ki, akivel munkavégzésre irányuló megbízási szerződést köt. A kiválasztás során elsődleges érdek a szakmai felkészültség.

A Pénztár befektetéssel foglalkozó alkalmazottja tevékenységének értékelését a Pénztár igazgatótanácsának elnöke végzi el, aki szükség esetén beszámol erről a Pénztár Igazgatótanácsa részére.

3.2. Az Igazgatótanács

A Pénztár Igazgatótanácsa meghoz minden határozatot, döntést, szükséges intézkedést a befektetési politika 2.; 3.3.3.; 3.4.4 pontokban körülírt befektetéseket érintő kérdéskörökben. Az intézkedések körében az Igazgatótanács elrendelhet azonnali intézkedést, illetve a rendes ügymenetnek megfelelő eljárást.

3.3. Vagyonkezeléssel megbízott alkalmazott

A Pénztár a 3.3.1. és 3.3.2. pontban körülírtaknak megfelelően kiválasztott belső vagyonkezelővel végezteti el a vagyonkezelési feladatokat, a 3.3.3. pontban foglaltak figyelembe vételével.

A vagyonkezelő teljesítményét az Igazgatótanács az éves beszámoló keretein belül értékeli.

A vagyonkezelő megbízása esetén is a pénztár gondoskodik arról, hogy a vagyonkezelési előírások ellenőrzéséhez szükséges információk a Felügyelet rendelkezésére álljanak.

3.3.1. Vagyonkezelő alkalmazott kiválasztása

A Pénztár az alkalmazott vagyonkezelőt hosszútávra választja ki. A kiválasztás során elsődleges érdek a biztonság és megbízhatóság.

3.3.2. Vagyonkezelő alkalmazásának általános feltételei

A vagyonkezelés lebonyolításával e tevékenységgel foglalkozó és ahhoz megfelelő végzettséggel, szakmai tapasztalattal rendelkező személyt bízhat meg.

A vagyonkezelés ellátásával nem bízható meg:

- a. a pénztári adminisztrációs és nyilvántartási, illetve a biztosításmatematikai feladatok elvégzésével foglalkozó személy,
- b. olyan, aki befolyással rendelkező tulajdonosa a pénztári adminisztrációs és nyilvántartási feladatait végző cégnek, vagy vezető tisztségviselője, vagy ezek közeli hozzátartozója, a pénztár vezető tisztségviselője, vagy ezek közeli hozzátartozója.

3.3.3. Vagyonkezelés ellátásával megbízott alkalmazott feladatai

A vagyonkezelő a Pénztár nevében és a Pénztár érdekében jár el, a pénztárakra vonatkozó gazdálkodási, számviteli, biztosításmatematikai és befektetési előírások szerint.

A vagyonkezelő az Igazgatótanács által elfogadott befektetési politika alapján meghatározott vagyonkezelési irányelvek alapján végzi munkáját, mely során törekednie kell az előzetesen várt hozam elérésére.

A vagyonkezelő a kezelésében lévő pénztári vagyon értékének alakulásáról negyedévente beszámolót készít.

A vagyonkezelő a befektetési politika kialakítása során az előterjesztett stratégiához kapcsolódóan véleményezést kell készítenie.

A vagyonkezelő köteles a jogszabályi határidőnek megfelelően megszüntetni a limitsértést, és mind a limit megsértéséről, mind pedig annak korrigálásáról haladéktalanul tájékoztatnia köteles a Letétkezelőt, ill. a Pénztár igazgatótanácsának elnökét.

Az alkalmazott vagyonkezelő tevékenységét döntően a referencia hozamhoz képest elért hozamkülönbség minősíti, ezen túlmenően azonban elvárás a jelentési kötelezettségek teljesítése, a jogszabályok, illetve a befektetési politika által meghatározott arányok betartása, valamint a rendkívüli esetekről történő gyors tájékoztatás. A kötelezettsége ezen túlmenően, amennyiben a piaci folyamatok véleménye szerint azt diktálják, hogy a pénztár érdeke az érvényben lévő befektetési politikától eltérnie, úgy azonnal értesíti az igazgatótanács elnökét és egyúttal javaslatot tesz a befektetési politika módosítására.

3.4. Letétkezelő

A pénztár a 3.4.1. és 3.4.2. pontokban körülírtaknak megfelelően kiválasztott, a befektetési vállalkozásokról és az árutőzsdei szolgáltatókról, valamint az általuk végezhető tevékenységek szabályairól szóló 2007. évi CXXXVIII. törvény (Bszt.) szerinti, letétkezelői szolgáltatás nyújtására jogosult hitelintézettel végezteti el a letétkezelői feladatokat, letétkezelői szerződés alapján.

3.4.1. A letétkezelő kiválasztása

A pénztár a letétkezelőt nyilvános pályázat útján hosszú távra választja ki. A kiválasztás során elsődleges érdek a biztonság és megbízhatóság. Díjazásának mértéke a beérkezett, elfogadott pályázat eredménye alapján alakul ki.

3.4.2. Letétkezelő megbízásának általános feltételei:

- a. A Pénztár csak egy letétkezelőt bízhat meg.
- b. Letétkezelői feladatokkal a pénztár nem bízhatja meg a vagyonkezeléssel, illetve a szolgáltatási feladatokkal megbízott gazdálkodó szervezetet.
- c. 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.
- d. A pénztár által a befektetések irányítására alkalmazott személy és a befektetéssel kapcsolatos szervezeti egység dolgozója nem lehet a pénztár letétkezelőjénél tisztségviselő, vezető állású alkalmazott vagy olyan feladatkörben dolgozó személy, aki a letétkezeléssel kapcsolatosan utasításokat adhat.
- e. A pénztár vagyonkezelőjénél a vagyonkezelést irányító és a vagyonkezeléssel foglalkozó személy nem lehet a pénztár letétkezelőjénél tisztségviselő, vezető állású alkalmazott vagy olyan beosztásban dolgozó személy, aki a letétkezeléssel foglalkozó szervezeti egységet irányítja, vagy annak közvetlen utasításokat adhat.

3.4.3. Letétkezelővel kötendő szerződés szabályai

A pénztár a letétkezelővel megkötött szerződést 3 napon belül bejelenti a Felügyelet felé, az era.mnb.hu oldalon keresztül a Felügyelet által rendszeresített adatlapon.

3.4.4. Letétkezelő feladatai

A letétkezelő feladatai kiterjednek többek között a jogszabályi limitek ellenőrzésére, a pénztár befektetési portfóliójának értékelésére, valamint szükség esetén jelentés tételére a Felügyelet és a Pénztár Igazgatótanácsa felé is.

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. Köteles felhívni a pénztár, illetőleg a vagyonkezelő figyelmét arra, ha a befektetési megbízás végrehajtása sérti (sértené) vagy veszélyezteteti (veszélyeztetné) a pénztár érdekeit.

A letétkezelőnek vissza kell utasítania minden olyan utasítást, amely a pénztári befektetésekre vonatkozó jogszabályi előírásokkal ellentétes. Abban az esetben, ha a letétkezelő a befektetési előírások megsértését észleli, azt legkésőbb a következő munkanapon köteles a Felügyeletnek és a Pénztárnak jelenteni, és a pénztári szolgáltatót (szolgáltatókat) értesíteni. A Pénztár köteles minden befektetési tevékenységét olyan módon végezni, hogy a Pénztár tulajdonában lévő és a vagyonkezelést végző szervezet vagy szervezetek rendelkezésére bocsátott eszközök teljes egészében és folyamatosan a letétkezelő birtokában maradjanak. A Letétkezelő minősítésének alapvető eleme az, hogy a pénztár eszközeit biztonságosan őrizze, folyamatosan figyelemmel kísérje a vagyon mozgását, s akadályozza meg a jogszabályokkal ellentétes felhasználást. A minősítés a Letétkezelőnél is kiterjed a pénztár számára szükséges jelentések minőségére, határidőben történő teljesítésre.

3.5. Könyvvizsgáló feladata és hatásköre

A könyvvizsgáló 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 Pénztárt és a Felügyeletet az eltérésről az érintett befektetési eszközök megjelölésével - egyidejűleg - írásban tájékoztatni.

3.6. A befektetési szolgáltató (kereskedési partner) feladata és hatásköre

A befektetési szolgáltató a befektetési vezető kérésére ajánlatot ad a kiválasztott értékpapírokra vonatkozóan és közreműködik a tranzakció megkötésében. A befektetési szolgáltató feladata és hatásköre a hatályos jogszabályok figyelembe vételével szerződésben kerül rögzítésre.

4. Befektetési stratégia szabályai

Az egyes pénztári tartalékokhoz tartozó kockázatvállalási képesség és lejárat szerkezet, valamint a pénztár meglévő, illetve a várható kötelezettségei alakulása alapján meghatározott befektetési stratégiai eszközallokációját (minimum és maximum arányokat) jelen szabályzat 1. számú melléklete tartalmazza.

A jelen fejezet befektetési arányait beszerzési (könyvszerinti) értéken kell számítani.

A pénztár alapon belül külön befektetési portfóliókat nem képez, a pénztártagok megtakarításaira (fedezeti alapra), a működési alapra és a likviditási alapra egy-egy portfóliót képez.

Amennyiben az 1. számú mellékletben meghatározott befektetési arányoktól a pénztár vagyongazdálkodója eltér, akkor a rögzített limiteknek megfelelő portfólió arányokkal való megfelelés érdekében azokat a lehető leghamarabb, de nem később, mint 30 munkanap alatt helyre kell állítani a limiteknek megfelelő portfóliót.

4.1. Referenciaportfólió és index alkalmazása, kockázatok

A tartalékokhoz tartozó befektetési portfólió eszközallokációja, azaz a portfólióba vásárolható eszközök fajtái és azok minimális vagy maximális részarányai az 1. sz. mellékletben találhatók.

Equilor Alapkezelő által végzett vagyongazdálkodás

Fedezeti portfólió referencia indexe:

Eszköz Csoport	Cél	Referencia index
Vagyongazdálkodott eszközök esetén		85% CMAX, 15% CETOP
Magyar állampapírok	65%	CMAX
Magyar és külföldi vállalati, hitelintézeti és jegybanki kötvények	20%	CMAX
Eszköz Csoport	Cél	Referencia index

Magyar és közép-kelet- európai tőzsdére bevezetett részvények illetve ezen eszközökbe fektető befektetési alapok	15%	CETOP
---	-----	-------

Saját vagyonkezelés

Fedezeti portfólió referencia indexe:

Eszköz Csoport	Cél a teljes vagyonra vonatkozóan	Referencia index
Vagyonkezelte eszközök esetén		61% CMAX, 10% CETOP, 29% RMAX
Bankszámla pénz	10%	RMAX
Lekötött Betét	10%	RMAX
Magyar állampapírok	55%	CMAX
Magyar és külföldi vállalati, hitelintézeti és jegybanki kötvények	11%	CMAX
Magyar és közép-kelet- európai tőzsdére bevezetett részvények	5%	CETOP
Ingatlanok	9%	RMAX

Működési portfólió referencia indexe:

Eszköz Csoport	Cél	Referencia index
Vagyonkezelte eszközök esetén		40% CMAX, 60% BUX
Bankszámla pénz	30%	-
Magyar állampapírok	10%	CMAX
Üzletrészek	30%	-
Magyar és közép-kelet- európai tőzsdére bevezetett részvények	30%	CETOP

Likviditási portfólió referencia indexe:

Eszköz Csoport	Cél	Referencia index
Vagyonkezelte eszközök esetén		51% CMAX, 10% BUX
Bankszámla pénz	2%	-
Lekötött Betét	0%	-
Magyar állampapírok	49%	CMAX
Magyar és közép-kelet- európai tőzsdére bevezetett részvények	49%	CETOP

Portfólió összetételén a Pénztár által a meghatározott célidőszakban követni kívánt lehetséges portfóliószerkezeteket tekintjük. A vagyonkezelő eltérhet a fentiekben meghatározott portfólió összetételtől jelen dokumentum, vonatkozó szabályzatok egyéb előírásainak és a jogszabályi korlátok betartásával, de az ettől való eltérésből származó kockázat nem lehet lényegesen nagyobb a kívánt portfóliószerkezettel lett volna.

A portfólió összeállításánál kiemelt szabály, hogy a Pénztár eszközeinek likviditása összhangban legyen a Pénztár várható likviditási helyzetével.

Az éven belüli lejáratok arányának el kell érnie a portfólió 20%-t.

Mindig rendelkezni kell olyan eszközzel, ami a portfólió legalább 10%-t elérő mértékű és veszteség nélkül értékesíthető.

5. Ingatlanstratégia

Az IZYS Egészség- és Önszegélyező Pénztár ingatlanstratégiáját meghatározó alapértékek: a függetlenség, a fenntarthatóság, az eredményesség és hatékonyság.

A függetlenség az épületek minőségében és egyben funkcionalitásában nyilvánul meg.

A fenntarthatóság a környezettudatosságban, a társadalmi felelősségvállalásban ölt testet.

Az eredményesség és hatékonyság során az épületeink állapotának, használhatóságának javítását folyamatosan vizsgáljuk, nem elégszünk meg a hibák elhárításával, hanem igyekszünk azokat megelőzni. Beruházásaink hatékonyságát a költségek és kockázatok csökkentésében, a minőség növekedésében mérjük.

Az ingatlannal kapcsolatos döntések, az ingatlanbefektetések megvalósítása során

- a Pénztár figyelembe veszi a Pénztártagok hosszú távú érdekeit,
- a Pénztár figyelembe veszi a befektetési és pénzügyi szempontokat,
- a Pénztár vállalja, hogy ingatlan vétele, ingatlan értékesítése, hasznosítása vagy üzemeltetése tekintetében kizárólag természetes személlyel vagy átlátható szervezettel köt szerződést,
- a Pénztár célnak tekinti az ingatlanok egységes elveken alapuló, átlátható, hatékony és költségtakarékos működtetését, hasznosítását, gyarapítását.

A Pénztár által birtokolt ingatlanok két fő csoportba sorolhatók:

1. nem befektetési célú, a pénztári tevékenységhez kapcsolódó ingatlanok,
2. befektetési célú ingatlanok.

Az ingatlanok megválasztása során a Pénztár figyelembe veszi az ingatlanpiac helyzetét, trendjeit és arra törekszik, hogy a megvásárolt ingatlanokkal hozzájáruljon a pénztártagok vagyonának gyarapodásához. Az ingatlanok kiválasztása során fontos szerepet tölt be a döntéselőkészítő értékelés, a kiválasztott ingatlan piaci értékének körültekintő meghatározása.

6. Kiegészítő rendelkezések

6.1. Egy kibocsátó által kibocsátott értékpapírokra vonatkozó korlátozások

A pénztár - az állampapírok és a nyílt végű befektetési alap befektetési jegyeinek, valamint a jelzáloglevelek kivételével - nem szerezheti meg az egy kibocsátó által kibocsátott értékpapírok 50 százalékot meghaladó mértékű részét.

A pénztár befektetései között - az állampapírok kivételével - ugyanazon kibocsátó különböző értékpapírjainak együttes részaránya nem haladhatja meg az összes pénztári eszköz 10 százalékát.

Az alább felsorolt eszközök értékének alpontonként 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;

- Magyarországon bejegyzett gazdálkodó szervezet – a hitelintézet kivételével – által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény,
- külföldön bejegyzett gazdálkodó szervezet – a hitelintézet kivételével – által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény,
- magyarországi helyi önkormányzat által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény,
- külföldi önkormányzat által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény;

Az alább meghatározott eszközök együttes aránya nem haladhatja meg a befektetett pénztári eszközök 25%-át;

- Magyarországon bejegyzett jelzálog-hitelintézet által kibocsátott jelzáloglevél,
- külföldön bejegyzett jelzálog-hitelintézet által kibocsátott jelzáloglevél;

A bankbetétek esetében az egy bankra eső pénztári kitettség nem haladhatja meg a portfólió eszközértékének 20%-t.

Betétkihelyezés a következő bankokba engedélyezett: CIB Bank, Unicredit Bank

Az egyéb, tőzsdén vagy más szabályozott piacon jegyzett értékpapírban történő befektetések aránya a befektetett pénztári eszközök 10 %-át nem haladhatja meg.

Pénztár fedezeti jelleggel határidős deviza eladási ügyleteket köthet.

6.2. Ingatlan vagyongazdálkodásra vonatkozó szabályok

A Pénztár közvetlen ingatlanbefektetéseket végez.

A Pénztár a hozzá kerülő ingatlanokat saját vagyongazdálkodásba veszi, azokat vagyongazdálkodásra nem adja át az alkalmazott vagyongazdálkodó részére, egyúttal a Pénztár ingatlanüzemeltetésre szerződést köt.

Az ingatlan befektetésekkel kapcsolatos részletes szabályokat a vagyongazdálkodási szabályzat tartalmazza.

7. Zárórendelkezők

Jelen Befektetési politikát, valamint annak hatályos szövegét az Igazgatótanács az **IZYS Egészség- és Önszegélyező Pénztár 2025. július 31. napján** megtartott igazgatótanácsai ülésen 2025. július 31-i hatállyal elfogadta.

.....
Igazgatótanács elnöke

IZYS Egészség- és Önsegélyező Pénztár befektetés stratégiai eszközallokációja

Eszköz Csoport	Jogszábaály szerint		Cél
	minimum	maximum	
Bankszámla pénz	0%	20%	0-20%
Lekötött Betét	0%	hitelintézetenként 20%	0-20%
Magyar állampapírok	40%*	100%	30-90%
Magyar állam által garantált kötvények	40%*	100%	30-90%
Magyar jelzálog levelek	0%	25%	0-15%
Magyar vállalati kötvények	0%	25%	0-25%
Magyar hitelintézeti kötvények, MNB által kibocsátott értékpapír	0%	10%	0-10%
Magyar állampapír repo(fordított) ügyletek	0%	20%	0-20%
Hitelviszonyt megtestesítő magyar instrumentumokat tartalmazó befektetési alapok jegyei	0%	10%	0%
Külföldi állampapírok	0%	10%	0-10%
Külföldi állam által garantált kötvények	0%	10%	0%
Külföldi jelzálog levelek	0%	25%	0%
Külföldi vállalati kötvények	0%	10-10 ö:30%	0%
Külföldi hitelintézeti kötvények	0%	10%	0%
Hitelviszonyt megtestesítő külföldi instrumentumokat tartalmazó befektetési alapok jegyei	0%	10%	0%
Magyar és közép-kelet- európai tőzsdére bevezetett részvények	0%	50%	0-30%
Magyar és közép-kelet- európai részvényeket tartalmazó befektetési alapok jegyei	0%	50%	0-30%
Globális feltörekvő piaci részvények	0%	50%	0-30%
Globális feltörekvő piaci részvények tartalmazó befektetési alapok jegyei	0%	50%	0-30%
Globális fejlett piaci részvények	0%	50%	0-30%
Globális fejlett piaci részvényeket tartalmazó alapok jegyei	0%	50%	0-30%
Ingatlanok	0%	10%	0-9%
Ingatlan alapok befektetési jegyei	0%	10%	0-10%
Magyarországon bejegyzett abszolút hozamú stratégiát követő befektetési alapok befektetési jegye	0%	10%	0-10%
Magyarországon vagy külföldön bejegyzett kockázati tőkealap jegyének és a kibocsátás országában kockázati tőkealaprak minősülő alap jegye	0%	5%	0%
Magyarországon bejegyzett származtatott ügyletekbe fektető alap befektetési jegye, ill. külföldön bejegyzett és a kibocsátás országában származtatott ügyletekbe befektető alaprak minősülő befektetési alap jegyének együttes aránya	0%	5%	0%

* A befektetett pénztári eszközökön belül a pénzforgalmi számla; betét (betétszerződés): hitelintézeti betétszámlán elhelyezett pénzösszeg; hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok (kötvények): a magyar állampapír, az értékpapír, amelyben foglalt kötelezettség teljesítéséért az állam készfizető kezességét vállal (ideértve a jegybank által kibocsátott értékpapírt), a külföldi állampapír, az értékpapír, amelyben foglalt kötelezettség teljesítéséért külföldi állam készfizető kezességét vállal (ideértve a jegybank által kibocsátott értékpapírt), a jelzáloglevél, valamint a kizárólag ezen eszközökbe fektető befektetési jegyek együttes arányának legalább 40%-nak kell lennie.

Portfólió lehetséges eszközei:

- a) házipénztár: forint- és valutapénztár;
- b) pénzforgalmi számla;
- c) betét (betétszerződés): hitelintézeti betétszámlán elhelyezett pénzösszeg;
- d) hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok (kötvények):
 - d1) magyar állampapír,
 - d2) értékpapír, amelyben foglalt kötelezettség teljesítéséért az állam készfizető kezességét vállal (ideértve a jegybank által kibocsátott értékpapírt),
 - d3) külföldi állampapír,
 - d4) értékpapír, amelyben foglalt kötelezettség teljesítéséért külföldi állam készfizető kezességét vállal (ideértve a jegybank által kibocsátott értékpapírt),
 - d5) Magyarországon bejegyzett gazdálkodó szervezet – a hitelintézet kivételével – által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény,
 - d6) külföldön bejegyzett gazdálkodó szervezet – a hitelintézet kivételével – által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény,
 - d7) Magyarországon bejegyzett hitelintézet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény és egyéb értékpapír,
 - d8) külföldön bejegyzett hitelintézet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény és egyéb értékpapír,
 - d9) magyarországi helyi önkormányzat által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény,
 - d10) külföldi önkormányzat által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény;
- e) részvények:
 - e1) a Budapesti Értéktőzsdére vagy más elismert értékpapírpiacon bevezetett, Magyarországon nyilvánosan forgalomba hozott részvény,
 - e2) tőzsdére vagy más elismert értékpapírpiacon bevezetett, külföldön kibocsátott, nyilvánosan forgalomba hozott részvény,
 - e3) Magyarországon kibocsátott, nyilvánosan forgalomba hozott részvény, melynek kibocsátója kötelezettséget vállalt az általa adott értékpapír fél éven belüli, bármely tőzsdére vagy elismert értékpapírpiacon történő bevezetésére és a bevezetésnek nincs törvényi vagy egyéb akadálya, vagy olyan részvény, amelyre a vételt megelőző 30 napon belül folyamatosan legalább két befektetési szolgáltató nyilvános módon visszavonhatatlan vételi kötelezettséget jelentő árfolyamot tesz közzé,
 - e4) külföldön kibocsátott, nyilvánosan forgalomba hozott részvény, melynek kibocsátója kötelezettséget vállalt az általa adott értékpapír fél éven belüli, bármely tőzsdére vagy elismert értékpapírpiacon történő bevezetésére és a bevezetésnek nincs törvényi vagy egyéb akadálya, vagy olyan részvény, amelyre a vételt megelőző 30 napon belül folyamatosan legalább két befektetési szolgáltató nyilvános módon visszavonhatatlan vételi kötelezettséget jelentő árfolyamot tesz közzé;
- f) befektetési jegyek, illetve egyéb kollektív befektetési értékpapír:
 - f1) Magyarországon bejegyzett befektetési alap befektetési jegye, ideértve az ingatlanbefektetési alapot is,
 - f2) külföldön bejegyzett befektetési alap befektetési jegye, ideértve az ingatlanbefektetési alapot is,
 - f3) egyéb kollektív befektetési értékpapír;
- g) jelzáloglevél:
 - g1) Magyarországon bejegyzett jelzálog-hitelintézet által kibocsátott jelzáloglevél,
 - g2) külföldön bejegyzett jelzálog-hitelintézet által kibocsátott jelzáloglevél;
- h) ingatlan;
- i) határidős ügyletek;
- j) opciós ügyletek;
- k) repo (fordított repo) ügyletek,
- l) kockázati tőkealap-jegy,
- m) egyéb, tőzsdén vagy más szabályozott piacon jegyzett értékpapír