

Allianz Hungária Egészségpénztár
Befektetési politika kivonata
 Érvényes: 2009. június 30-tól

Az egyes pénztári tartalékokhoz tartozó kockázatvállalási képesség és lejárat szerkezet, valamint a pénztár meglévő, illetve a várható kötelezettségei alakulása alapján meghatározott befektetési stratégiai eszközallokáció (minimum s maximum arányok) és a megcélzott hozamok mutatói (referenciahozamok):

A pénztár az alábbi befektetési portfóliókat alkalmazza:

- a) likviditási,
- b) működési,
- c) fedezeti.

1. A likviditási portfólióban magyar állampapírok és pénzeszközök szerepelhetnek. A portfólió átlagos hátralévő futamidejének maximuma 1 év.

2. A működési portfólióban magyar állampapírok és pénzeszközök szerepelhetnek. A portfólió átlagos hátralévő futamidejének maximuma 1 év.

3. A fedezeti portfólióban magyar állampapírok és pénzeszközök szerepelhetnek. Az állampapírok átlagos futamidejének maximuma 2 év.

4. Amennyiben a következő pontokban 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 8 munkanap alatt helyre kell állítani a limiteknek megfelelő portfóliót.

5. Stratégiai portfólió összetétel

Stratégiai portfólió összetételén a pénztár által a meghatározott célidőszakban követni kívánt lehetséges portfóliószerkezeteket tekintjük. A vagyongazdálkodó eltérhet az alábbiakban meghatározott stratégiai portfólió összetételtől jelen szabályzat egyéb előírásainak és a jogszabályi korlátok betartásával, de az ettől való eltérésekből származó kockázat – a referenciahozam számítási módján keresztül – a vagyongazdálkodó értékelésében jelentkezik

A stratégiai portfólió összetétel a befektetési politika következő módosításig, de legközelebb a 2009-ben jogszabályilag kötelező felülvizsgálatáig a következő:

5.1. A stratégiai portfólió összetétele a likviditási portfólióban:

- a) hitelviszonyt megtestesítő magyar értékpapírok és az ebbe fektető befektetési jegyek a teljes portfólió 50% \pm 50%;
- b) lekötött betét és pénzeszközök piaci értékének maximum 50% \pm 50%.

Referenciahozam

Arány	Index
100%	ZMAX

5.2. A stratégiai portfólió összetétele a működési portfólióban:

- a) hitelviszonyt megtestesítő magyar értékpapírok és az ebbe fektető befektetési jegyek a teljes portfólió 50% \pm 50%;
- b) lekötött betét és pénzeszközök piaci értékének maximum 50% \pm 50%.

Referenciahozam

Arány	Index
100%	ZMAX

5.3. A stratégiai portfólió összetétele a fedezeti portfólióban:

a) hitelviszonyt megtestesítő magyar értékpapírok és az ebbe fektető befektetési jegyek a teljes portfólió 70% **(min 0%. max 100%)**

d) lekötött betét és pénzeszközök piaci értékének maximum 30% **(min 0%. max 100%)**.

Referenciahozam

	Arány	Index
- Hitelviszonyt megtestesítő magyar ép.	70%	RMAX
- Lekötött betét	30%	ZMAX

6. Eltérés a referencia hozamtól

Amennyiben a pénztári össz-portfólió teljesítménye jelentősen kisebb (lásd lejjebb) a referenciahozamoknál, akkor a pénztár befektetésekért felelős vezetője előterjesztést nyújt be az Igazgatótanácsnak a szükséges intézkedések megtétele érdekében.

A hozameltérés jelentős, ha meghaladja az annualizált 1%-ot.

Amennyiben a jelentős eltérés oka a stratégiai portfólió összetételtől való a pénztár befektetésekért felelős vezetője haladéktalanul értesíti az Igazgatótanácsot, amely utasíthatja a vagyonkezelést végző szervezetet a befektetési politikában megcélzott helyzet előállítására érdekében 3 munkanapon belül intézkedések megtételére.

Allianz Hungária Egészségpénztár