

**Iktatószám: CIMB-20200311/IT/1**

# **BEFEKTETÉSI POLITIKA**

## **CIMBORA NYUGDÍJPÉNZTÁR**

**Hatályos: 2020. március 11.**

**Elfogadta a Pénztár Igazgatótanácsa a 2020/1 ( 03.11.) számú határozattal.**

## TARTALOMJEGYZÉK

<b>Bevezető</b> .....	4
<b>1. A pénztári vagyon befektetésének célja, alapelvei</b> .....	4
1.1. A pénztári vagyon befektetésének célja.....	4
1.2. A pénztári vagyon befektetésének alapelvei.....	4
<b>2. A befektetett eszközök</b> .....	4
<b>3. Stratégiai eszközösszetétel</b> .....	6
<b>3.1. Működési portfólió</b> .....	6
<b>3.2. Fedezeti portfólió</b> .....	6
<b>3.3. Likviditási portfólió</b> .....	7
<b>4. A pénztári portfólió referencia indexe</b> .....	7
4.1. Működési portfólió.....	7
4.2. Fedezeti portfólió.....	8
4.3. Likviditási portfólió.....	8
<b>5. Befektetési stratégia a fedezeti, működési és likviditási alapok tekintetében</b> .....	8
<b>6. A befektetési politika meghatározásának, teljesülése értékelésének és módosításának feltételei</b> .....	8
<b>7. A befektetési tevékenység végrehajtása</b> .....	9
7.1. A Pénztár vagyonkezelője.....	9
7.2. A Pénztár letétkezelője.....	10
7.3. A vagyonkezelő és a letétkezelő kiválasztásának elvei.....	10
7.4. A Pénztár befektetési tevékenységgel foglalkozó vezetői és alkalmazottai.....	11
7.5. A vagyonkezelési és letétkezelési tevékenység értékelése.....	11

## **A Cimbora Nyugdíjpénztár Befektetési Politikája** **Hatályos: 2020. március 11-től**

### **Bevezető**

A Cimbora Nyugdíjpénztár (a továbbiakban: Pénztár) befektetési tevékenységével kapcsolatos kérdéseket a következő dokumentumok szabályozzák:

1. jogszabályok:
  - a. az önkéntes kölcsönös biztosító pénztárakról szóló 1993. évi XCVI. törvény,
  - b. az önkéntes kölcsönös nyugdíjpénztárak befektetési és gazdálkodási szabályairól szóló 281/2001. (XII.26.) Kormányrendelet;
2. pénztári szabályzatok:
  - a. a Pénztár Alapszabálya,
  - b. Pénzkezelési szabályzata,
  - c. Hozamfelosztási szabályzata,
  - d. valamint jelen Befektetési Politika.

A Befektetési Politika csak azon kérdéseket szabályozza, melyeket a vonatkozó jogszabályok és más pénztári szabályzatok nem szabályoznak, illetve amelyek esetében a Pénztár a jogszabályi előírásokhoz képest magára nézve részletesebb szabályozást kíván érvényesíteni. Minden egyéb kérdésben az előbbieken foglaltak az irányadók.

### **1. A pénztári vagyon befektetésének célja, alapelvei**

#### **1.1. A pénztári vagyon befektetésének célja**

A pénztári vagyon befektetésének célja, hogy a pénztártagok számára a lehető legjobb hozamot biztosítsa ésszerű mértékű kockázat mellett.

Ennek érdekében a Vagyonkezelő a rendelkezésére bocsátott vagyont a tőle elvárható gondossággal kezeli, a befektetett eszközöket biztonságos módon értékesíti, és ismételten befekteti a legjobb hozam elérése és a vagyon gyarapítása érdekében. A Vagyonkezelő a jogszabályban meghatározott befektetési szabályok, jelen Befektetési politika, és a vagyonkezelési irányelvek keretein belül, saját döntése alapján végez, illetve végeztet minden olyan tranzakciót (prompt, határidős, opciós, származékos), amivel megítélése szerint a Pénztár portfóliójának, befektetéseinek hozama növelhető, a Pénztár eszközeinek likviditási feltételei javíthatók, illetve a befektetések kockázata csökkenthető.

A közvetett befektetési instrumentumok alkalmazása során biztosítani kell, hogy a Pénztárat közvetetten terhelő befektetési költségek mértéke – a közvetlen befektetésekhez kapcsolódó költségekhez mérten - a portfóliókezelési költségekkel összhangban legyen a Kormányrendelet 2. sz. melléklete (1) bekezdésének e) pontja alapján. Közvetett befektetési instrumentumnak tekinthetők a Kormányrendelet 1. sz. mellékletében meghatározott befektetési jegyek, illetve egyéb kollektív értékpapírok (Összhangszabály).

#### **1.2. A pénztári vagyon befektetésének alapelvei**

A Pénztár, befektetési tevékenysége során folyamatosan biztosítja zavartalan működésének pénzügyi feltételeit, így különösen eszközeinek és kötelezettségeinek

## **A Cimbora Nyugdíjpénztár Befektetési Politikája** **Hatályos: 2020. március 11-től**

összhangját, valamint a Pénztár fizetőképességét mind tagjaival, mind harmadik felekkel szemben.

A Pénztár a tulajdonában illetve birtokában lévő eszközöket a várható hozam, a kockázat és a likviditás mértékének együttes és egyben egymáshoz viszonyított mérlegelésével fekteti be úgy, hogy ennek során a biztonságot elsőrendű szempontként érvényesíti. A biztonság fogalmán jelen esetben a vagyon befektetése céljának valamint az ezen pontban rögzített alapelvek teljesülésének valószínűsége értendő.

Az előzőekben rögzített alapelvek érvényesítése mellett és érdekében a Pénztár törekszik arra, hogy eszközeit megossza egyrészt különböző kibocsátók között mind az országok/országsoportok, mind az ágazatok szerinti hovatartozásuk alapján, másrészt a különböző típusú és jellegű eszközök között –az eszközök jogi és közgazdasági-pénzügyi jellemzői alapján.

A Pénztár nem korlátozza a vagyonkezelő saját alapjának pénztári portfólióban tartását, amennyiben az maradéktalanul megfelel ez ezen szabályzatban szereplő közvetett befektetésekre irányadó szabályoknak.

A pénztártagi és pénztári érdekek érvényre juttatása: A Pénztár vagyonának befektetésével kapcsolatban bármilyen vonatkozásban eljáró pénztári tisztségviselők és alkalmazottak kötelesek a pénztártagok érdekében eljárni.

## **2. A befektetett eszközök**

### **Pénztárunk a következő típusú eszközökben eszközölhet befektetéseket.**

#### 2.1. Hitelviszonyt megtestesítő eszközök

- magyar állampapír
- külföldi állampapír
- a Magyar Állam készfizető kezességével biztosított értékpapír
- értékpapír, amelyben foglalt kötelezettség teljesítéséért külföldi állam készfizető kezességet vállal
- Magyarországon bejegyzett gazdálkodó szervezet – a hitelintézet kivételével – által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény
- külföldön bejegyzett gazdálkodó szervezet - a hitelintézet kivételével - által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény
- Magyarországon bejegyzett hitelintézet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény
- külföldön bejegyzett hitelintézet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény
- magyarországi helyi önkormányzat által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény,
- külföldi önkormányzat által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény

#### 2.2. Részvények

- a Budapesti Értéktőzsdére vagy más elismert értékpapírpiacra bevezetett Magyarországon nyilvánosan forgalomba hozott részvény,

## A Cimborá Nyugdíjpénztár Befektetési Politikája

Hatályos: 2020. március 11-től

- tőzsdére vagy más elismert értékpapírpiacon bevezetett külföldön kibocsátott, nyilvánosan forgalomba hozott részvény
- 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
- 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
- olyan Magyarországon székhellyel rendelkező bank zártkörűen forgalomba hozott részvénye, melynek kibocsátója eleget tesz a tőkepiacról szóló 2001. évi CXX. törvény Második Részének V. Fejezetében foglalt nyilvánosan forgalomba hozott értékpapírral kapcsolatos tájékoztatási kötelezettségnek a pénztár felé;

### 2.3. Befektetési jegyek, egyéb kollektív befektetési értékpapírok

- Magyarországon bejegyzett befektetési alap befektetési jegye,
- külföldön bejegyzett befektetési alap befektetési jegye,
- A Pénztár kifejezetten hozzájárul ahhoz, hogy a Pénztár Vagyonkezelője a Portfóliókezelési tevékenysége során a Pénztár javára kezelt portfólió terhére a saját maga által kezelt befektetési alap által kibocsátott befektetési jegyet szerezzon, azzal, hogy a közvetett befektetési instrumentumok alkalmazása során biztosítani kell, hogy a Pénztárat közvetetten terhelő befektetési költségek mértéke – a közvetlen befektetésekhez kapcsolódó költségekhez mérten - a portfóliókezelési költségekkel összhangban legyen és a Portfóliókezelési Alapdíj megállapításánál figyelembe vett átlagos lekötött tőke összegét csökkenteni kell a Vagyonkezelő által az átlagos lekötött tőke összege számításánál figyelembe vett időszak alatt tartott, a CIB Befektetési Alapkezelő Zrt. által kezelt befektetési jegyek átlagállományának összegével.

### 2.4. Jelzáloglevél

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

### 2.5. Származtatott ügyletek

- A Pénztár Vagyonkezelője törekszik arra, hogy a kamat- és árfolyammozgásokból adódó kockázatokat menedzselje, azonban származtatott ügyleteket nem köthet.

### 2.6. Egyéb

- Befektetési számla

**A Cimbora Nyugdíjpénztár Befektetési Politikája**  
**Hatályos: 2020. március 11-től**

- Lekötött betét
- repó (fordított repó) ügyletek

**3. Stratégiai eszközösszetétel**

A Pénztár az egyes tartalékokra külön referenciaindexet és eszközallokációt határoz meg az egyes tartalékokhoz kapcsolódó célok figyelembe vételével.

3.1 A CIMBORA Nyugdíjpénztár a **működési portfólió** esetében a befektetett eszközök alábbi összetételét határozza meg:

Megnevezés	Minimum	Célarány	Maximum
magyar állampapír	80%	90%	100%
Magyarországon bejegyzett hitelintézet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény	0%	0%	0%
Magyarországon bejegyzett jelzálog-hitelintézet által kibocsátott jelzáloglevél	0%	0%	0%
pénzforgalmi számla és befektetési számla	0%	10%	20%
lekötött betét	0%	0%	0%

3.2 A CIMBORA Nyugdíjpénztár a **fedezeti portfólió** esetében a befektetett eszközök alábbi összetételét határozza meg:

Kód	Megnevezés	Minimum	Célarány	Maximum	Benchmark
70OBP0501	magyar állampapír	50%	63%	90%*	Max+RMAX
70OBP0502	Magyar állam készfizető kezességével biztosított értékpapír	0%	0%	15%	Max+RMAX
70OBP0505	Magyarországon bejegyzett gazdálkodó szervezet – a hitelintézet kivételével – által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény	0%	0%	10%	Max+RMAX
70OBP0507	Magyarországon bejegyzett hitelintézet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény	0%	0%	10%	Max+RMAX
70OBP0801	Magyarországon bejegyzett jelzálog-hitelintézet által kibocsátott jelzáloglevél	0%	0%	15%	Max+RMAX
70OBP0503	Külföldi állampapír	0%	0%	15%	Max+RMAX
70OBP0504	Értékpapír, melyben foglalt kötelezettség teljesítéséért külföldi állam készfizető kezességet vállal	0%	0%	15%	Max+RMAX
70OBP0506	Külföldön bejegyzett gazdálkodó szervezet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény	0%	0%	10%	Max+RMAX
70OBP0508	Külföldön bejegyzett hitelintézet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény	0%	0%	10%	Max+RMAX
70OBP061	a Budapesti Értéktőzsdére vagy más elismert értékpapírpiacon bevezetett Magyarországon nyilvánosan forgalomba hozott részvény,	0%	2%	10%	BUX+CETOP

**A Cimora Nyugdíjpénztár Befektetési Politikája**  
**Hatályos: 2020. március 11-től**

70OBP062		tőzsdére vagy más elismert értékpapírpiacra bevezetett, külföldön kibocsátott, nyilvánosan forgalomba hozott részvény	0%	0%	10%	MSCI World+MSCI EM
70OBP071		Magyarországon bejegyzett befektetési alap befektetési jegye, nyilvános nyíltvégű befektetési jegy (ETF)	10%	25%	40%	MAX+RMAX +BUX+ CETOP+ MSCI World+ MSCI EM+ DBLCDBCT
70OBP07102		Kötvényalap	0%	15%	30%	Max+RMAX
70OBP07103		Részvényalap	0%	10%	25%	BUX+CETOP +MSCI World+MSCI EM
70OBP07104		Árúpiaci alap	0%	0%	15%	DBLCDBCT
70OBP072		külföldön bejegyzett befektetési alap befektetési jegye, nyilvános nyíltvégű befektetési jegy (ETF)	0%	10%	25%	MAX+RMAX +BUX+ CETOP+ MSCI World+ MSCI EM+ DBLCDBCT
70OBP07202		Kötvényalap	0%	0%	15%	Max+RMAX
70OBP07203		Részvényalap	0%	7%	22%	BUX+CETOP + MSCI World+ MSCI EM
70OBP07204		Árúpiaci alap	0%	3%	18%	DBLCDBCT
70OBP03	befektetési számla		0%	0%	15%	Max+RMAX
70OBP04	lekötött betét		0%	0%	15%	Max+RMAX

\*A magyar állampapírok, mint a portfólió legalacsonyabb kockázatú elemei, esetében a vagyongazdálkodó a maximális arány meghatározásánál 90% felső limitet alkalmaz annak érdekében, hogy kedvezőtlen piaci folyamatok esetében lehetősége legyen a portfólió kockázatát jelentősebb mértékben csökkenteni.

3.3 A CIMBORA Nyugdíjpénztár a **likviditási portfólió** esetében a befektetett eszközök alábbi összetételét határozza meg:

Megnevezés	Minimum	Célarány	Maximum
magyar állampapír	80%	90%	100%
Magyarországon bejegyzett hitelintézet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény	0%	0%	0%
Magyarországon bejegyzett jelzálog-hitelintézet által kibocsátott jelzáloglevél	0%	0%	0%
pénzforgalmi számla és befektetési számla	0%	10%	20%
lekötött betét	0%	0%	0%

**4. A pénztári portfólió referenciaindex**

## A Cimbora Nyugdíjpénztár Befektetési Politikája

Hatályos: 2020. március 11-től

A portfólió relatív teljesítménye mérésének és a Vagyonkezelő munkája megítélésének alapja egy olyan index-kompozíció, amely kifejezi a Pénztár kockázatvállalási hajlandóságát és meghatározza a Vagyonkezelő számára a követendő befektetési politika fő irányvonalát.

### A referenciahozam számításának módja

A referenciahozam számításánál a mindenkor hatályos 281/2001. (XII.26) számú, az önkéntes kölcsönös nyugdíjpénztárak befektetési és gazdálkodási szabályairól szóló kormányrendeletben foglaltak az irányadóak.

Amennyiben a benchmark összetétele év közben változik, akkor a változás napja által elválasztott periódusokra a Vagyonkezelő, az adott periódusban irányadó összetétel szerint külön-külön kiszámítja a benchmark értékét, és mértanilag kapcsolja össze őket.

A Pénztár a referenciahozamot befektetési portfólióként állapítja meg.

### 4.1. Működési portfólió

A **referencia hozam** (benchmark) megegyezik a jelen szerződés hatálya alatt az ZMAX index hozamának súlyozott számtani átlagával, ahol az indexek súlyai a következőképpen alakulnak.

Index megnevezése:	Súlyarány:
ZMAX	100%

### 4.2. Fedezeti portfólió

A **referenciahozam** (benchmark) megegyezik az RMAX, a MAX, a BUX, a CETOP, az MSCI World, az MSCI GEM, és a DBLCDBCT (Deutsche Bank Liquid Optimum Yield Diversified TR Commodity Index) index hozamának súlyozott számtani átlagával, ahol az indexek súlyai a következőképpen alakulnak.

Index megnevezése:	Súlyarány:
RMAX	60%
MAX	15%
BUX	2%
CETOP	4%
MSCI World	10%
MSCI GEM	6%
DBLCDBCT	3%

### 4.3. Likviditási portfólió

A **referencia hozam** (benchmark) megegyezik a jelen szerződés hatálya alatt az ZMAX index hozamának súlyozott számtani átlagával, ahol az indexek súlyai a következőképpen alakulnak.

Index megnevezése:	Súlyarány:
ZMAX	100%



**A Cimora Nyugdíjpénztár Befektetési Politikája**  
**Hatályos: 2020. március 11-től**

**5. Befektetési stratégia a fedezeti, működési és likviditási alapok tekintetében**

A működési és likviditási alapoknak viszonylag könnyen mobilizálhatóaknak kell lennie, ezért a Pénztár készpénz-készlete, pénzforgalmi számláján lévő pénzállománya, elsősorban ebbe a két alapba kerül. A fedezeti alapba kerülnek a hosszabb távon megtartandó értékpapírok, és új értékpapír vásárlása esetén elsősorban a fedezeti alapot „töltjük fel”.

**6. A befektetési politika meghatározásának, teljesülése értékelésének és módosításának feltételei**

A befektetési politika meghatározása a vagyonkezelési célok és a konkrét piaci körülmények szem előtt tartásával a Pénztár igazgatóságának feladata, amelyhez kikérheti az Ellenőrző Bizottság véleményét. A befektetési politika teljesülése a portfólió-összetétel alapján követhető nyomon, eredményessége pedig az éves hozam-tervvel, illetve a benchmark-kal történő összevetésben.

A befektetési politika évközi módosítására

- a piaci körülmények lényeges megváltozása;
- a tervezettnél lényegesen gyengébb eredmény;
- jogszabályi változások

esetén kerülhet sor. A befektetési politika szükség szerinti korrigálása az igazgatóság feladata.

Egyebekben az igazgatóság minden évben utolsó ülésén döntést hoz a befektetési politika fenntartásáról vagy következő évi módosításáról.

**7. A befektetési tevékenység végrehajtása**

A vagyonkezelőt, a letétkezelőt, valamint a befektetéssel foglalkozó alkalmazottakat és szakértőket ( ha van ilyen) az Igazgatótanács választja ki, és dönt díjazásukról.

**7.1. A Pénztár vagyonkezelője**

A Pénztár teljes vagyonát 2020. gazdasági évtől a CIB Befektetési Alapkezelő Zrt. kezeli. A CIB Befektetési Alapkezelő Zrt. a Pénztár egyedüli vagyonkezelője volt 1995-től, a Pénztár megalakulásától kezdve 2010-ig. 2010-től a vagyon egy részét a Pénztár maga kezelte, majd 2020. január 1-től a saját vagyonkezelés megszűnik, a saját vagyonelemek átkerülnek a CIB Befektetési Alapkezelő Zrt. vagyonkezelésébe.

A CIB Befektetési Alapkezelő Zrt. szerződés alapján kezeli a kihelyezett vagyont. A Pénztár évente meghatározza, hogy a vagyonkezelő milyen irányelvek alapján kezelheti

## **A Cimborá Nyugdíjpénztár Befektetési Politikája** **Hatályos: 2020. március 11-től**

a pénztár vagyonát, erről szerződést kötnek. A Pénztár hozzájárul ahhoz, hogy a Vagyonkezelő a pénztár portfóliójában elhelyezhesse az általa – befektetési alapkezelői minőségben – kezelt befektetési jegyeket, e szabályzatban rögzített feltételekkel.

A CIB Befektetési Alapkezelő Zrt. minden tranzakcióról elektronikus értesítést küld a Pénztárnak (és természetesen együttműködik a letétkezelővel). A CIB Befektetési Alapkezelő Zrt. a szakmában szokásos mértékű vagyonkezelői díjat számít fel.

### 7.2. A Pénztár letétkezelője

A Pénztár letétkezelője az indulástól, 1995-től kezdve az Unicredit Bank Zrt. A letétkezelő végzi a jogszabály által előírt műveleteket és vezeti az előírt nyilvántartásokat. A letétkezelő elektronikusan tájékoztatja a Pénztárat minden tranzakcióról, ezen túlmenően

- naponta hozzáférhetővé teszi (honlapján, jelszóval védve) a napi piaci értékek táblázatát;
- e-mailban küldi az állomány-jelentéseket és a teljesült ügyletek jelentést;
- havi összefoglaló táblázatokat küld a napi piaci értékek alakulásáról;
- értesítéseket küld a „társasági eseményekről”: Nyrt/Zrt-közgyűlések, osztalékfizetés, részvények bontása-összevonása, részvényvásárlási opció, stb.

Az Unicredit Bank Zrt a szakmában szokásos mértékű letétkezelői díjat számít fel.

### 7.3. A vagyonkezelő és a letétkezelő kiválasztásának elvei

A Vagyonkezelőt és Letétkezelőt az Igazgatótanács választja ki a vonatkozó jogszabályok és az Alapszabály rendelkezései szerint. A Vagyonkezelővel és a Letétkezelővel kötendő szerződés előkészítése az igazgatótanács feladata. Csak olyan Vagyonkezelő, illetve Letétkezelő választható ki, akinek megvan a szükséges felügyeleti engedélye, akivel szemben nem áll fenn kizáró és összeférhetlenségi ok, megfelelő befektetési tapasztalattal rendelkezik 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 bír.

A Pénztár figyelembe veszi továbbá a következőket:

- 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

## **A Cimborá Nyugdíjpénztár Befektetési Politikája** **Hatályos: 2020. március 11-től**

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

A vagyonkezelő és a letétkezelő díjazásának meghatározása során a Pénztár Igazgatótanácsa olyan díj-szolgáltatás-, 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.

### 7.4. A Pénztár befektetési tevékenységgel foglalkozó vezetői és alkalmazottai

A Pénztár vagyonkezelését a CIB Befektetési Alapkezelő Zrt. végzi, 2020. január 1-től a Pénztár nem alkalmaz befektetési szakembert a saját vagyonkezelés megszűnése miatt.

A befektetési tevékenységgel kapcsolatos könyvelési feladatokat, analitikus nyilvántartásokat a Pénztár könyvelője látja el, készíti el, amelyek az alábbiak:

- Elszámolási és befektetési számlák forgalmának kontírozása, könyvelése, analitikus nyilvántartása
- Értékpapírok értékelése, értékelési különbözet képzése
- Értékpapír analitikában a változások (vételek, lejáratok, eladások, hozamfizetések) felvezetése
- Hó végi piaci érték tábla kitöltése, hogy a befektetések piaci értéke alapján meghatározható legyen a letétkezelői díj tartalékok közötti felosztása
- Hó végi egyeztetés a letétkezelő által küldött piaci érték riportokkal
- Letétkezelői díj, vagyonkezelői díj előírása

Az igazgatóság elnöke felelős a negyedéves és éves beszámolók értékpapírokkal (befektetésekkel) kapcsolatos táblázatainak összeállításáért – nyilvánvalóan a könyvelőkre támaszkodva.

### 7.5. A vagyonkezelési és letétkezelési tevékenység értékelése

Az igazgatóság és az ellenőrző bizottság rendszeresen ellenőrzi, évente legalább egyszer értékeli a vagyon- és a letétkezelési tevékenységet.

**A Cimbora Nyugdíjpénztár Befektetési Politikája**  
**Hatályos: 2020. március 11-től**


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.

A Vagyonkezelő tevékenységét döntően a referencia hozamhoz képest elért hozamkülönbözöt minősíti, ezen túlmenően azonban elvárás a jelentési kötelezettségek pontos teljesítése, a jogszabályok, illetve a befektetési politika által meghatározott arányok pontos betartása, valamint a rendkívüli esetekről történő gyors tájékoztatás. A Vagyonkezelő kötelezettsége ezen túlmenően az, hogy amennyiben a piaci folyamatok véleménye szerint azt diktálják, hogy a Pénztár érdeke lehet az érvényben lévő befektetési politika módosítása, úgy arról értesíti az Igazgatótanácsot, és egyúttal javaslatot tesz a befektetési politika módosítására.

A Pénztár a fenti befektetési keretek figyelembe vétele mellett elvárja, hogy a Vagyonkezelő legjobb tudása mellett használja ki a hazai és külföldi értékpapírpiacon áralakulásából, a piacok átmeneti egyensúlyi zavaraiából, alul-és felülértékelttségéből adódó, rövid tartási periódus mellett is realizálható rendkívüli hozamlehetőségeket. Az Igazgatótanács az előzőekben megfogalmazott befektetési politika megvalósítására kéri fel a Vagyonkezelőt. Egyúttal felhívja a Vagyonkezelőt arra, hogy amikor a pénz-és tőkepiaci helyzet változása az elfogadott befektetési politika megváltoztatását igényelné, az ezzel kapcsolatos javaslatáról tájékoztassa az Igazgatótanácsot.

A jelen szabályzat 2020. március 11-től hatályos

Budapest, 2020. március 11.

  
Kanizsainé Dörnyei Mariann  
az Igazgatóság elnöke

CIMBORA Nyugdíjpénztár  
1111 Budapest, Kende u.13-17