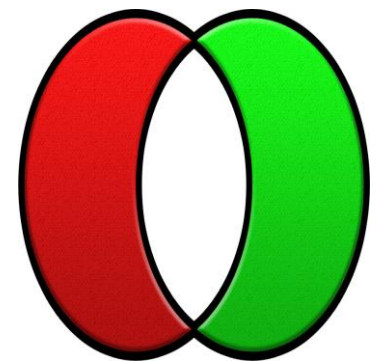


# **Szövetség Nyugdíjpénztár Befektetési vezetői jelentés**

**2013. II. negyedév**

Budapest, 2013. július

Készítette: Németh Szilvia



# Befektetési tevékenység áttekintése – 2013. július

A 2013. április 25-ei, az IT által elfogadott befektetési stratégiának megfelelően történt a kihelyezett vagyon kezelése.

A Vagyonkezelő a befektetési politikában rögzített vagyonkezelési, eszközallokációs irányelveket követte.

Alapvetően benchmark-követő stratégia jellemző a vagyonkezelésre.

Az alábbi témakörök bemutatására kerül sor:

- A kezelt vagyon alakulása;
- A vagyonkezelő által elért, a referenciahozamokhoz viszonyított portfólió teljesítmények;
- Versenytársakhoz viszonyított hozam.

## A kezelt vagyon összegének alakulása – 2013. II. negyedév

<b>Portfólió</b>	<b>2012.03.31</b>	<b>2013.06.30</b>
Klasszikus	1 118 788 468	1 142 439 198
Kiegyensúlyozott	3 778 879 954	3 853 208 593
Növekedési	17 976 229 506	18 062 815 759
Függő	213 916 130	1 424 837 554
Likvid	1 860 904	550 442
Működési	22 094 158	19 445 665
Egyéb	46 038 848	50 422 459
<b>Összesen</b>	<b>23 157 807 968</b>	<b>24 553 719 670</b>

Elkülönített	172 110 615	9 647
--------------	-------------	-------

A vagyonkezelésbe adott állomány 6,02%-kal nőtt a II. negyedévben.

Portfóliók teljesítménye vs. Benchmark 2013. II. negyedév  
2013.03.31 – 2013.06.30 és I. félév 2012.12.31 – 2013.06.30

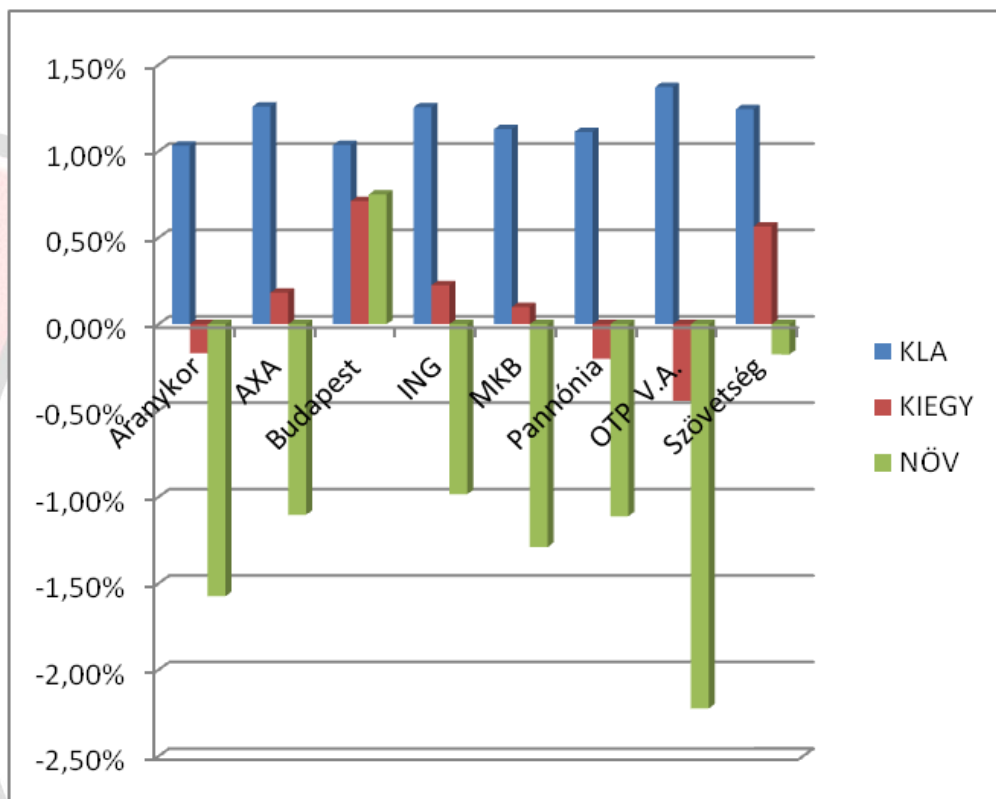
Portfóliók	Hozam		BM-től eltérés	Portfólió volatilitás	Sharpe ráta
	Portfólió	BM			
Klasszikus	1,30%	1,15%	0,15%	0,18%	0,80
Kiegyensúlyozott	0,63%	0,10%	0,53%	2,76%	-0,19
Növekedési	-0,12%	-0,89%	0,77%	3,25%	-0,39
Függő	0,01%	1,15%	-1,14%	27,81%	-0,04
Likv és Műk	1,36%	1,15%	0,21%	—	—
Elkülönített	1,06%	—	—	0,10%	-0,95

Portfóliók	Hozam		BM-től eltérés
	Portfólió	BM	
Klasszikus	3,01%	2,55%	0,46%
Kiegyensúlyozott	3,45%	2,83%	0,62%
Növekedési	2,95%	1,93%	1,02%
Függő	1,85%	2,55%	-0,70%
Likv és Műk	3,10%	2,55%	0,55%
Elkülönített	2,45%	—	—

Az elért hozamok továbbra is mindkét periódusban meghaladják a benchmarkokat.

## A piaci szereplőkhöz viszonyított nettó hozam – 2013. II. negyedév

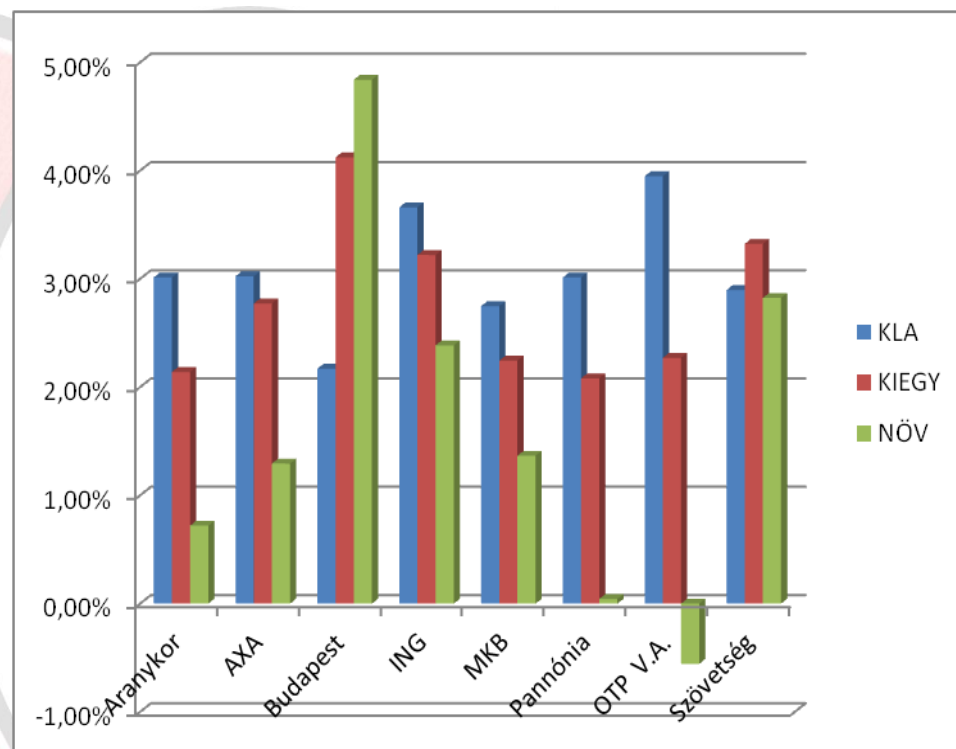
2013. Q2	KLA	KIEGY	NÖV
Aranykor	1,03%	-0,17%	-1,57%
AXA	1,26%	0,18%	-1,10%
Budapest	1,04%	0,71%	0,75%
ING	1,25%	0,23%	-0,98%
MKB	1,13%	0,10%	-1,29%
Pannónia	1,11%	-0,20%	-1,11%
OTP V.A.	1,37%	-0,44%	-2,22%
Szövetség	1,24%	0,57%	-0,18%



A második negyedévben pénztárunk megszerezte az előkelő 2. piaci helyet a kiegyensúlyozott a növekedési alapok között, a klasszikus pedig tovább javította piaci pozícióját a 4. helyezéssel.

## A piaci szereplőkhöz viszonyított nettó hozam – 2013. I. félév

2013 H1	KLA	KIEGY	NÖV
Aranykor	3,01%	2,14%	0,72%
AXA	3,02%	2,77%	1,29%
Budapest	2,17%	4,12%	4,84%
ING	3,66%	3,22%	2,39%
MKB	2,75%	2,24%	1,37%
Pannónia	3,01%	2,08%	0,04%
OTP V.A.	3,95%	2,27%	-0,56%
Szövetség	2,90%	3,32%	2,82%



A két kockázatosabb portfólió hozama 2. helyen van féléves szinten is, a klasszikus 6. ebben az időszakban.