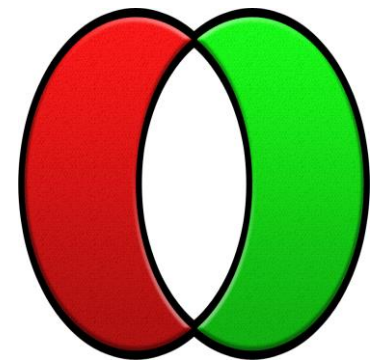


# **Szövetség Nyugdíjpénztár Befektetési vezetői jelentés**

**2015. II. negyedév**

Budapest, 2015. július

Készítette: Németh Szilvia



# Befektetési tevékenység áttekintése – 2015. július

A 2015. május 21-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 - 2015. II. negyedév és I. félév

<b>Portfólió</b>	<b>2014.12.31</b>	<b>2015.03.31</b>	<b>2015.06.30</b>
Klasszikus	1 733 884 207	1 783 720 456	1 720 454 809
Kiegyensúlyozott	6 671 755 916	7 307 922 824	7 169 395 482
Növekedési	23 633 175 812	24 398 633 620	24 337 638 145
Függő	180 541	13 745 189	14 486 904
Likvid és	22 262 657	22 911 616	3 720 267
<b>Összesen</b>	<b>32 061 259 133</b>	<b>33 526 933 705</b>	<b>33 245 695 607</b>

A vagyonkezelt állomány 3,69%-kal nőtt az I. félévben, ezen belül a II. negyedévben 0,84%-kal csökkent.

## Portfóliók teljesítménye vs. Benchmark 2015. II. negyedév és I. félév

2015 Q2			
Portfóliók	Hozam		BM-től eltérés
	Portfólió	BM	
Klasszikus	0,44%	0,45%	-0,01%
Kiegyensúlyozott	-0,04%	-0,10%	0,06%
Növekedési	1,53%	1,22%	0,31%
Függő	0,39%	0,45%	-0,06%
Likv és Műk	0,45%	0,45%	0,00%

2015 H1			
Portfóliók	Hozam		BM-től eltérés
	Portfólió	BM	
Klasszikus	0,97%	0,81%	0,16%
Kiegyensúlyozott	3,68%	3,63%	0,05%
Növekedési	7,68%	7,26%	0,42%
Függő	1,14%	0,81%	0,33%
Likv és Műk	0,98%	0,81%	0,17%

Mindegyik portfólió teljesítette a benchmark hozamszinteket a negyedévben és fél éves távon is.

# A piaci szereplőkhöz viszonyított nettó hozam – 2015. II. negyedév

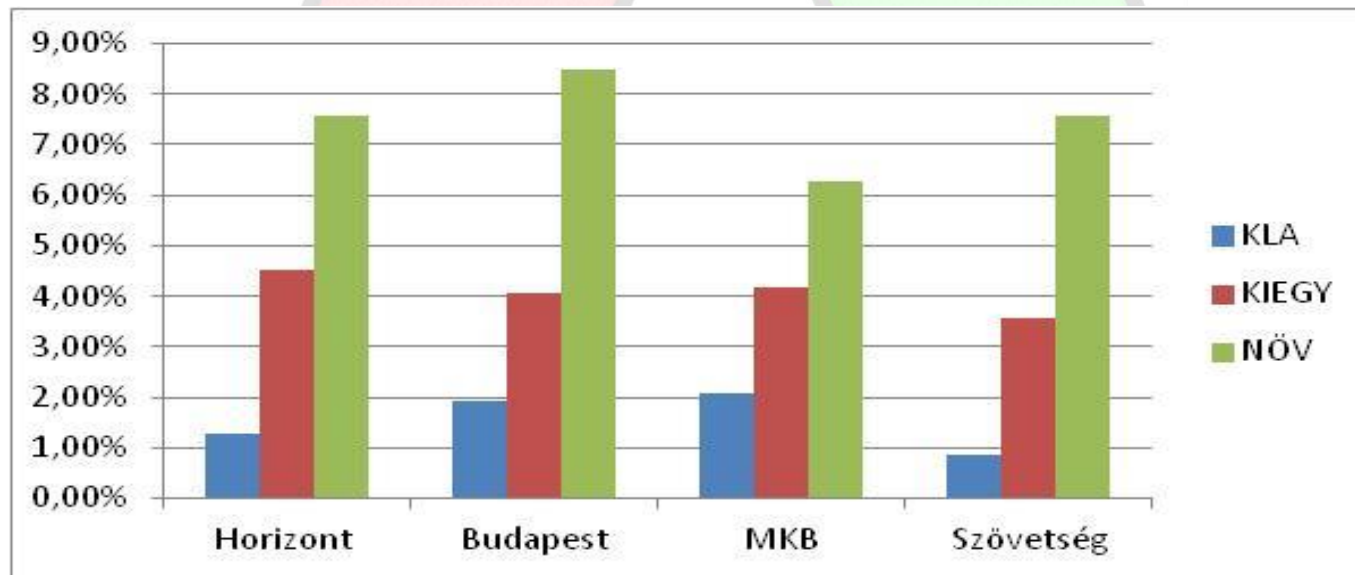
2015 Q2	KLA	KIEGY	NÖV
Horizont	-0,04%	0,24%	1,32%
Budapest	0,45%	-0,22%	1,49%
MKB	0,83%	0,15%	0,66%
Szövetség	0,38%	-0,10%	1,47%



2015 második negyedévében pénztárunk növekedési portfóliója piaci második lett, a klasszikus és kiegyensúlyozott pedig a harmadik legjobb hozamot érte el.

## A piaci szereplőkhöz viszonyított nettó hozam – 2015. I. félév

2015 H1	KLA	KIEGY	NÖV
Horizont	1,28%	4,51%	7,57%
Budapest	1,92%	4,07%	8,50%
MKB	2,09%	4,18%	6,29%
Szövetség	0,86%	3,56%	7,55%



2015 első félévében pénztárunk növekedési portfóliójának hozama a harmadik legjobb lett a piacon, a klasszikus és kiegyensúlyozott pedig negyedik helyen szerepelt a négy piaci szereplő közül.