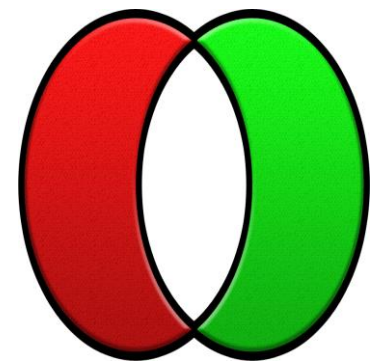


# **Szövetség Nyugdíjpénztár Befektetési vezetői jelentés**

**2017. I. negyedév**

Budapest, 2017. április

Készítette: Németh Szilvia



# Befektetési tevékenység áttekintése – 2017. április

A 2016. május 19-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 - 2017. I. negyedév

<b>Portfólió</b>	<b>2016.12.31</b>	<b>2017.03.31</b>
Klasszikus	1 654 483 148	1 645 474 304
Kiegyensúlyozott	8 236 015 141	8 976 479 339
Növekedési	25 713 439 434	25 506 758 664
Függő	5 664 891	14 442 478
Likviditási	33 893	114 648
Működési	41 041 907	62 376 652
<b>Összesen</b>	<b>35 650 678 414</b>	<b>36 205 646 085</b>

A vagyonkezelt állomány 1,56 %-kal nőtt az I. negyedévben.

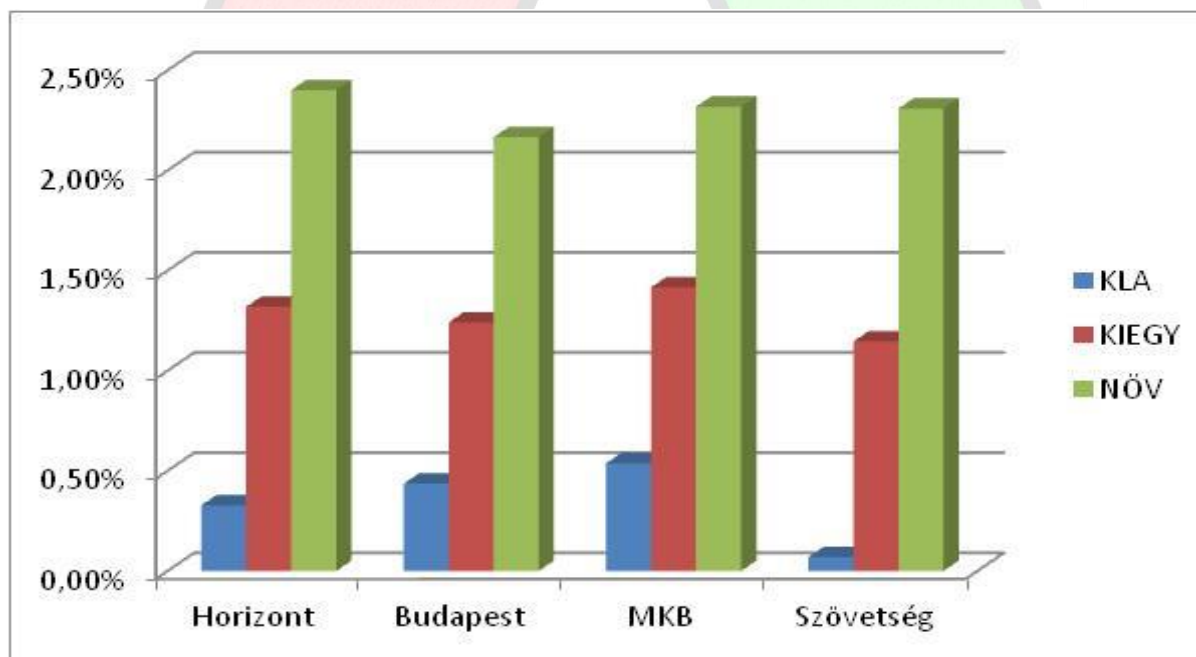
## Portfóliók teljesítménye vs. Benchmark - 2017. I. negyedév

Portfóliók	Hozam		BM-től eltérés
	Portfólió	BM	
Klasszikus	0,10%	0,01%	0,09%
Kiegyensúlyozott	1,18%	1,20%	-0,02%
Növekedési	2,35%	2,11%	0,24%
Függő	0,00%	0,01%	-0,01%
Likviditási	0,00%	0,01%	-0,01%
Működési	0,05%	0,01%	0,04%

A Klasszikus és a Növekedési portfóliók hozamai meghaladták a benchmark értékeket, a Kiegyensúlyozott majdnem elérte azt.

## A piaci szereplőkhöz viszonyított nettó hozam – 2017. I. negyedév

2017 Q1	KLA	KIEGY	NÖV
Horizont	0,33%	1,32%	2,40%
Budapest	0,44%	1,24%	2,17%
MKB	0,54%	1,42%	2,32%
Szövetség	0,07%	1,15%	2,31%



2017 első negyedévében a Növekedési portfólió harmadik lett a piaci szereplők között, a másik két portfólió negyedik.