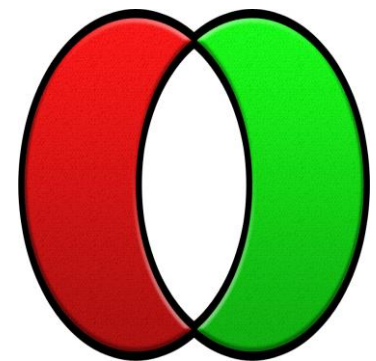


Szövetség Nyugdíjpénztár Befektetési vezetői jelentés

2017. II. negyedév

Budapest, 2017. július

Készítette: Németh Szilvia



Befektetési tevékenység áttekintése – 2017. július

A 2017. május 10-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. II. negyedév és I. félév

Portfólió	2016.12.31	2017.03.31	2017.06.31
Klasszikus	1 654 483 148	1 645 474 304	1 571 377 315
Kiegyensúlyozott	8 236 015 141	8 976 479 339	9 119 030 275
Növekedési	25 713 439 434	25 506 758 664	26 017 805 687
Függő	5 664 891	14 442 478	13 100 179
Likviditási	33 893	114 648	95 388
Működési	41 041 907	62 376 652	50 125 947
Összesen	35 650 678 414	36 205 646 085	36 771 534 791

A vagyonkezelt állomány 1,56 %-kal nőtt a II. negyedévben és 3,14 %-kal az I. félévben.

Portfóliók teljesítménye vs. Benchmark - 2017. II. negyedév

Portfóliók	Hozam		BM-től eltérés
	Portfólió	BM	
Klasszikus	0,10%	0,04%	0,06%
Kiegyensúlyozott	1,76%	1,64%	0,12%
Növekedési	2,49%	2,13%	0,36%
Függő	0,00%	0,04%	-0,04%
Likviditási	0,00%	0,04%	-0,04%
Működési	0,02%	0,04%	-0,02%

Mindhárom portfólió második negyedéves hozama meghaladta a benchmark szinteket.

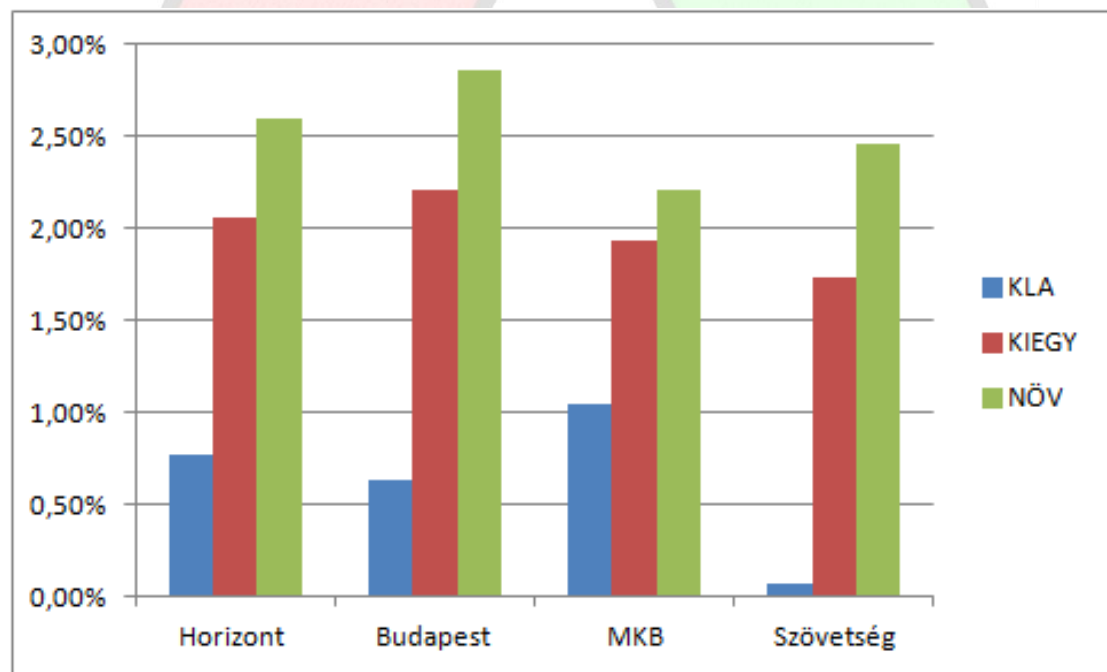
Portfóliók teljesítménye vs. Benchmark - 2017. I. félév

Portfóliók	Hozam		BM-től eltérés
	Portfólió	BM	
Klasszikus	0,20%	0,05%	0,15%
Kiegyensúlyozott	2,97%	2,85%	0,12%
Növekedési	4,90%	4,28%	0,62%
Függő	0,00%	0,05%	-0,05%
Likviditási	0,00%	0,05%	-0,05%
Működési	0,07%	0,05%	0,02%

Féléves szinten is benchmark fölött teljesítettek az alapok.

A piaci szereplőkhöz viszonyított nettó hozam – 2017. II. negyedév

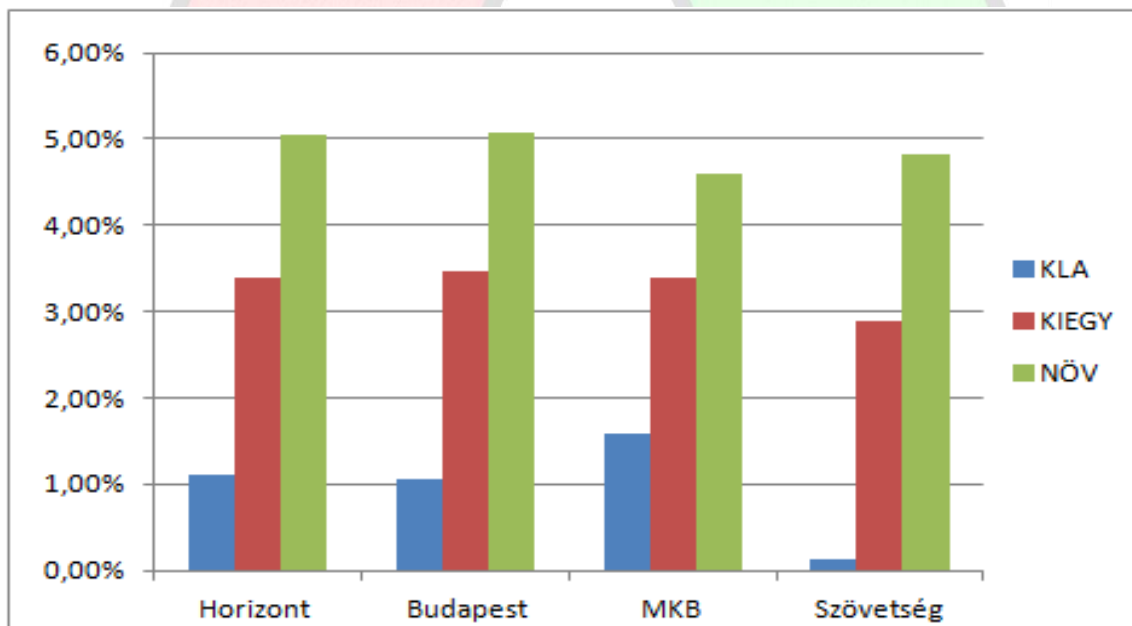
2017 Q2	KLA	KIEGY	NÖV
Horizont	0,77%	2,05%	2,60%
Budapest	0,63%	2,20%	2,86%
MKB	1,05%	1,94%	2,22%
Szövetség	0,06%	1,73%	2,46%



Növekedési portfóliónk harmadik legjobb hozamú lett a második negyedévben, a másik kettő pedig negyedik.

A piaci szereplőkhöz viszonyított nettó hozam – 2017. I. félév

2017 H1	KLA	KIEGY	NÖV
Horizont	1,10%	3,40%	5,06%
Budapest	1,07%	3,47%	5,08%
MKB	1,59%	3,38%	4,59%
Szövetség	0,14%	2,89%	4,83%



A negyedéves eredményekkel megegyezően a növekedési ismét jobb lett a piaci hozamrangsorban.