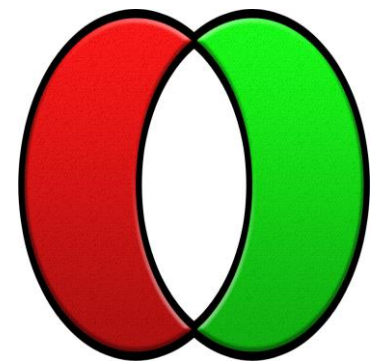


Szövetség Nyugdíjpénztár Befektetési vezetői jelentés

2018. II. negyedév

Budapest, 2018. július

Készítette: Németh Szilvia



Befektetési tevékenység áttekintése – 2018. július

A 2018. május 28-i, 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 - 2018. II. negyedév és I. félév

Portfólió	2018.03.31	2018.06.30
Klasszikus	1 735 067 178	1 702 612 268
Kiegyensúlyozott	9 769 388 646	9 564 728 054
Növekedési	26 049 084 507	26 018 063 400
Függő	14 918 505	13 351 117
Likviditási	37 639	118 379
Működési	84 184 835	63 983 501
Összesen	37 652 681 310	37 362 856 719

Portfólió	2017.12.31	2018.06.30
Klasszikus	1 543 997 616	1 702 612 268
Kiegyensúlyozott	9 399 867 797	9 564 728 054
Növekedési	27 341 945 894	26 018 063 400
Függő	5 762 505	13 351 117
Likviditási	56 899	118 379
Működési	15 741 099	63 983 501
Összesen	38 307 371 810	37 362 856 719

A vagyonkezelt állomány 0,77%-kal csökkent a II. negyedévben és 2,47%-kal az első félévben.

Portfóliók teljesítménye (bruttó hozam) vs.Benchmark - 2018. II. negyedév és I. félév

2018.II.negyedév:

Portfóliók	Hozam		BM-től eltérés
	Portfólió	BM	
Klasszikus	-0,15%	0,00%	-0,15%
Kiegyensúlyozott	-1,75%	-1,99%	0,24%
Növekedési	0,20%	-0,31%	0,51%
Függő	0,00%	0,00%	0,00%
Likviditási	0,00%	0,00%	0,00%
Működési	-0,05%	0,00%	-0,05%

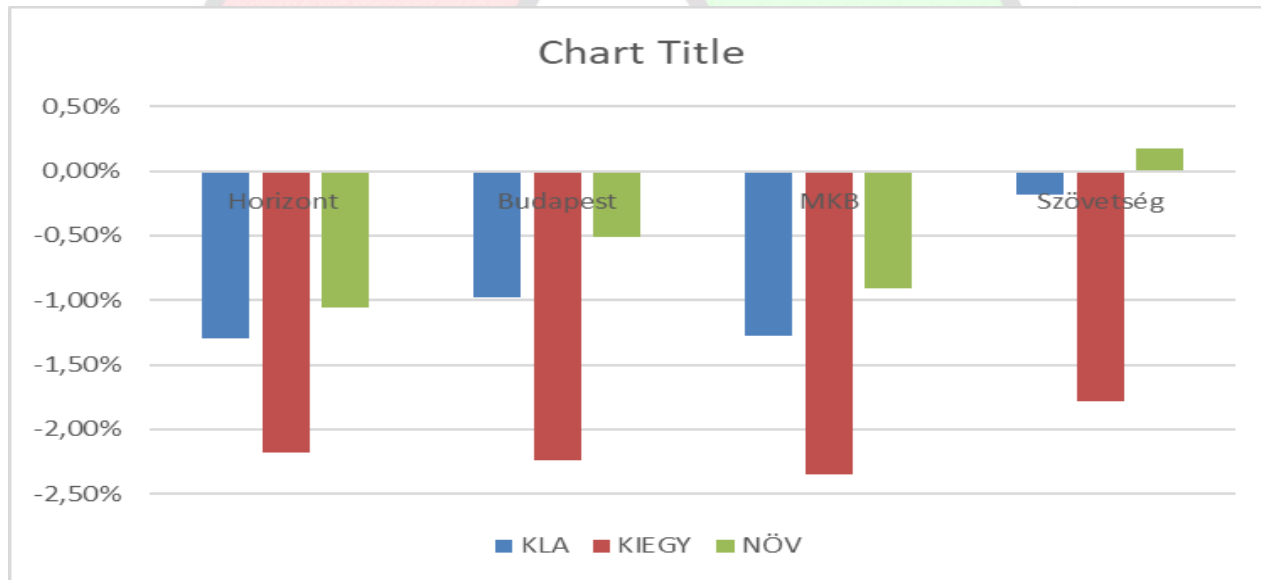
2018.I.félév:

Portfóliók	Hozam		BM-től eltérés
	Portfólió	BM	
Klasszikus	-0,15%	-0,01%	-0,14%
Kiegyensúlyozott	-2,66%	-2,85%	0,19%
Növekedési	-1,19%	-1,84%	0,65%
Függő	0,00%	-0,01%	0,01%
Likviditási	0,00%	-0,01%	0,01%
Működési	-0,05%	-0,01%	-0,04%

A kiegyensúlyozott és növekedési alapok benchmark felett, a klasszikus kicsit alatta teljesített mindkét időtávon.

A piaci szereplőkhöz viszonyított nettó hozam – 2018. II. negyedév

2018 Q2	KLA	KIEGY	NÖV
Horizont	-1,30%	-2,18%	-1,06%
Budapest	-0,98%	-2,24%	-0,51%
MKB	-1,28%	-2,35%	-0,91%
Szövetség	-0,19%	-1,79%	0,17%



A piaci negatív hozamteljesítmények között pénztárunk mindegyik portfóliója első helyet ért el. Ugyanez igaz féléves távon is (adatok a következő oldalon).

A piaci szereplőkhöz viszonyított nettó hozam - 2018. I. félév

2018 H1	KLA	KIEGY	NÖV
Horizont	-1,50%	-3,20%	-2,76%
Budapest	-1,01%	-3,28%	-2,09%
MKB	-1,45%	-3,25%	-1,99%
Szövetség	-0,22%	-2,73%	-1,26%

