

# BAMOSZ

BEFEKTETÉSI ALAPKEZELŐK

ÉS VAGYONKEZELŐK

MAGYARORSZÁGI SZÖVETSÉGE

## Teljesítménymérési szabályzat

A hozamszámításhoz a BAMOSZ Eszközértékelési Szabályzata alapján meghatározott (piaci értéken beértékelt) portfóliókat kell használni.

**1. Az adott Portfólió hozamát az alábbi időszűlyos módszerek egyike alapján kell (jogszabály által előírt módszerek mellett) számítani.**

a.) Ha az alap/portfólió  $T$ . nap végi záró eszközértéke  $T-1$  napi eszközállományok és  $T-1$  napig figyelembe vett forgalmazások alapján kerül meghatározásra:

A portfólió éves hozama ( $R$ ):  $R = \prod_{t=1}^n (1 + r_t) - 1$ , ahol

$r_t$  a portfólió  $t$ . napi időszűlyozású hozama:  $r_t = \frac{P_t}{P_{t-1} + CF_{t-1}} - 1$

$P_t$  a portfólió értéke a  $t$ . napon a  $t$ . napi árakkal  $t$ . napi pénzmozgások nélkül számolva ( $t = 1, 2 \dots n$ )

$P_{t-1}$  a portfólió értéke a  $t$ . napot megelőző utolsó értékelési napon (a  $t-1$ . napi pénzmozgások nélkül számolva) ( $t = 1, 2 \dots n$ )

$n$  a portfóliókezelés során azon napok száma az adott naptári évben, amelyekre a portfóliót értékelése megtörténik

$CF_{t-1}$  a portfóliót érintő pénzmozgás a  $t-1$ . értékelési napon ( $t = 1, 2 \dots n$ )

A napi teljesítményt ( $r_t$ ) legalább 8 tizedes jegyig ki kell számolni és az éves hozam számításakor nem szabad kerekíteni.

b.) Minden más esetben a GIPS vonatkozó képlete alapján kerül meghatározásra:

A portfólió éves hozama ( $R$ ):  $R = \prod_{t=1}^n (1 + r_t) - 1$ , ahol

$r_t$  a portfólió  $t$ . napi időszűlyozású hozama:  $r_t = \frac{P_t - P_{t-1} - CF_t}{P_{t-1} + (CF_t * w_t)}$

$P_t$  a portfólió értéke a  $t$ . napon a  $t$ . napi árakkal  $t$ . napi pénzmozgásokkal együtt számolva ( $t = 1, 2 \dots n$ )

$P_{t-1}$  a portfólió értéke a  $t$ . napot megelőző utolsó értékelési napon (a  $t-1$ . napi pénzmozgásokkal együtt számolva) ( $t = 1, 2 \dots n$ )

$n$  a portfóliókezelés során azon napok száma az adott naptári évben, amelyekre a portfóliót értékelése megtörténik

$CF_t$  a portfoliót érintő pénzmóvgás a  $t$ . értékelési napon ( $t = 1, 2 \dots n$ )  
 $w_t$  a portfoliót érintő pénzmóvgás súlya, mely napi idősúlyozású hozamszámítás esetében 0, vagy 1 értéket vehet fel.

$$w_t = \frac{D - D_t}{D}, \text{ ahol}$$

$D$  a  $t$ . periódus napjainak száma.  
 $D_t$  a  $t$ . periódus kezdetétől a  $t$ . napi pénzáramlásokig eltelt napok száma.  
 Ha  $D_t$  egyenlő 0, akkor pénzáramlás nap elején történik.  
 Ha  $D_t$  egyenlő  $D$ , akkor pénzáramlás nap végén történik.

A napi teljesítményt ( $r_t$ ) legalább 8 tizedes jegyig ki kell számolni és az éves hozam számításakor nem szabad kerekíteni.

## 2. Benchmark hozamának számítása

A benchmark hozamát legalább havi átsúlyozással kell számítani és az alkalmazott módszert a teljesítmény bemutatásakor fel kell tüntetni. (A referenciahozam számításánál a portfoliót érintő pénzmóvgásokat nem kell figyelembe venni.)

A benchmark éves hozama ( $REF$ ):  $REF = \prod_{i=1}^m (1 + ref_i) - 1$ , ahol

$ref_i$  a benchmark  $i$ . időszaki hozama:  $ref_i = \sum_{j=1}^k \left( w^j \cdot \frac{BM_i^j}{BM_{i-1}^j} \right) - 1$

$BM_i^j$  a benchmarkba tartozó  $j$ . index értéke az  $i$ . időszak végén ( $i = 1, 2 \dots m$ )

$BM_{i-1}^j$  a benchmarkba tartozó  $j$ . index értéke az  $i$ . időszakot megelőző időszak végén (illetve a vagyon- vagy portfoliókezelés kezdetekor, ha ez utóbbi későbbi) ( $i = 1, 2 \dots m$ )

$m$  a vagyon-, illetve portfoliókezeléssel érintett időszakok száma az adott naptári évben

$w^j$  a benchmarkba tartozó  $j$ . index (induláskori) súlya ( $j = 1, 2 \dots k$ ) ( $\sum_{j=1}^k w^j = 1, 0 < w^j \leq 1$ )

$k$  a benchmarkot alkotó indexek száma

Az időszaki teljesítményt ( $ref_i$ ) legalább 8 tizedes jegyig ki kell számolni és az éves hozam számításakor nem szabad kerekíteni.

### Záradék:

Jelen szabályzatot a BAMOSZ Közgyűlése 2021. május 28-án hozott 12/2021.(05.28.) sz. Közgyűlési Határozatával hagyta jóvá.