



BEFEKTETÉSI ALAPKEZELŐK ÉS VAGYONKEZELŐK MAGYARORSZÁGI SZÖVETSÉGE

Teljesítménymérési szabályzat

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

1. Portfóliók hozamát az alábbi idősúlyos módszer alapján kell (jogszabály által előírt módszerek mellett) számítani.

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

r_t a portfólió t . napi idősúlyozású 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.

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 portfóliót érintő pénzmozgásokat nem kell figyelembe venni.)

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

ref_i a benchmark i . időszak 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 portfóliókezelés kezdetekor, ha ez utóbbi későbbi) ($i = 1, 2 \dots m$)
m	a vagyon-, illetve portfóliókezeléssel 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.

A jelen szabályzatot a BAMOSZ Szakmai Standard Bizottsága 2005. október 24-i ülésén hagyta jóvá. A szabályzat 2006. január 1. lép hatályba.