

MFC EQUITY GENIUS BEFEKTETÉSI ALAP

Befektetési filozófia és politika

ÖSSZEFOGLALÓ

- Befektetés olyan vállalatok részvényeibe, amelyek keresletét szekuláris növekedési trendek hajtják. Vagyis olyan változások, amik hatásukat évtizedeken keresztül fejtik ki, és asszimmetrikus nyereség-kockázat profilt nyújtanak a befektetők számára.
- Koncentrált portfólió összetétel magas elvárt hozammal
- Dollár alapú teljesítmény
- Minimálisan ajánlott befektetési időtáv: 3-5 év
- Forgalmazási helyek:
 - Equilor Befektetési Zrt. 1026 Budapest, Pasaréti út 122-124
 - Raiffeisen Bank Zrt. 1133 Budapest, Váci út 116-118.



BEFEKTETÉSI POLITIKA

Kezelési szemlélet és az alap célja:

Az Alapkezelő aktívan kezeli az Alapot, és fundamentális elemzés segítségével próbálja azonosítani az Alap céljainak megfelelő részvényeket. Az Alap célja a fejlett részvényt piacon való befektetés, mely révén az Alap befektetői magas hozamot érhetnek el.

Befektetési stratégia:

Az Alap stratégiája, hogy olyan növekedés orientált kis, közepes és nagy kapitalizációjú részvényekbe kíván fektetni, amelyek keresletét valamilyen szekuláris növekedési trend hajtja. (Jellemzően valamilyen szociodemográfia, technológiai, gazdasági, környezetvédelmi vagy politikai trend.) Ennek megfelelően a portfólióban tartott részvények kibocsátóinak bevételét és profitjait általában kétszámjegyű éves növekedés jellemzi, és a kibocsátók jövőbeni növekedési lehetőségeit a piac alulárzza az Alapkezelő megítélése szerint.

Portfólió összetétel és kockázatkezelés:

Az Alap jellemzően legalább 12, de kevesebb mint 20 részvényt tart egyszerre a portfóliójában. Ez a koncentrált portfólió összetétel növeli a portfólió kockázatát, és magasabb volatilitáshoz vezethet rövidtávon.

Az Alap hosszú távú hozamának maximalizálásának érdekében előfordulhat koncentráció bizonyos szektorokban, hogyha az Alapkezelőnek erős a meggyőződése. Iparág szinten azonban az Alapkezelő igyekszik diverzifikálni. Ezen felül, az Alapkezelő folyamatosan figyeli, és szükség esetén újra súlyozza az Alapot, hogy az egyes részvények ne eredményezzenek túlzott kockázatot az Alap egészére nézve.

Befektethető eszközök:

Az Alap részvényt piaci befektetéseit túlnyomórészt a globális részvényt piac, azon belül is döntően a NASDAQ és a New York Stock Exchange tőzsdékre bevezetett részvények, valamint egyéb kollektív befektetési értékpapírok alkotják.

MI AZ A SZEKULÁRIS NÖVEKEDÉSI TREND?

Trendek áttekintése:

Összesen négy féle trendet különböztetünk meg: 1. ciklikus, 2. szezonális, 3. szekuláris és 4. a szabálytalan trendeket. Mindegyik folyamatosan hatással van a tőkepiacokra, azonban álláspontunk szerint a szekuláris trendeket lehet legjobban kihasználni, hogy magasabb hozamokat érjünk el. Ennek levezetéséhez röviden bemutatjuk mindegyik trend jellemzőit.



1. Ciklikus trendek:

A ciklikus trendek jellemzően 2-10 évente ismétlődnek, ahogy a gazdaság halad előre az üzleti ciklus négy fázisán: 1. megélénkülés, 2. fellendülés, 3. recesszió és 4. depresszió. A ciklikus trendek legszemléletesebb példái közé tartozik ahogy a munkanélküliségi ráta a fellendülés után elkezdi emelkedni, csúcspontot a depresszió során, majd megint csökkenni kezd. A ciklusnak megfelelően a szektorok is egy emelkedő-csökkenő folyamaton mennek keresztül, mint például az építőipari szektor eléri mélypontját a depresszió során, majd a gazdasági élénkítő csomagok hatására újra emelkedni kezd.

2. Szezonális trendek:

Ahogy a neve is sugallja, ebbe a kategóriába nagyjából 12 havonta, szezonálisan bekövetkező periódikus események tartoznak, amik minden évben megismétlődnek. A szezonális

MFC EQUITY GENIUS BEFEKTETÉSI ALAP

események túlnyomó többsége az időjáráshoz, illetve vallási és társadalmi szokásainkra vezethetőek vissza.

3. Szekuláris trendek:

Olyan változásokat takar, amik hosszú időn át, akár évtizedeken keresztül fejtik ki hatásukat, gyökeresen megváltoztatva a környezetünket. A trend nézőpont kérdése szerint lehet romboló hatású vagy építő jellegű. Például a globális felmelegedés egyszerre veszélyezteti a száraz vidékek vízellátását és egyszerre eredményez szekuláris növekedést a megújuló energiaforrások használatát illetően. Hasonlóan, az

előregedő társadalom a nyugdíj rendszerek fenntarthatóságát veszélyezteti, de az egészségügy rendszer állandó növekedéséhez is vezet. Számos helyen akár megatrendekként is hivatkozhatnak ezekre a változásokra.

4. Szabálytalan trendek:

Végezetül azon fennmaradó trendek, amiket az előző három nem magyaráz meg, jellemzően a szabálytalan trendek közé tartozik. Ezek általában előre nem látható, váratlan események, mint például egy hurrikán, földrengés, tüntetések, stb. Ugyan ismétlődnek, de jellegük miatt kiszámíthatatlanok.

MIÉRT A SEKULÁRIS NÖVEKEDÉSI TRENDK A LEGKEDVEZŐBBEK A BEFEKTETŐK SZÁMÁRA?

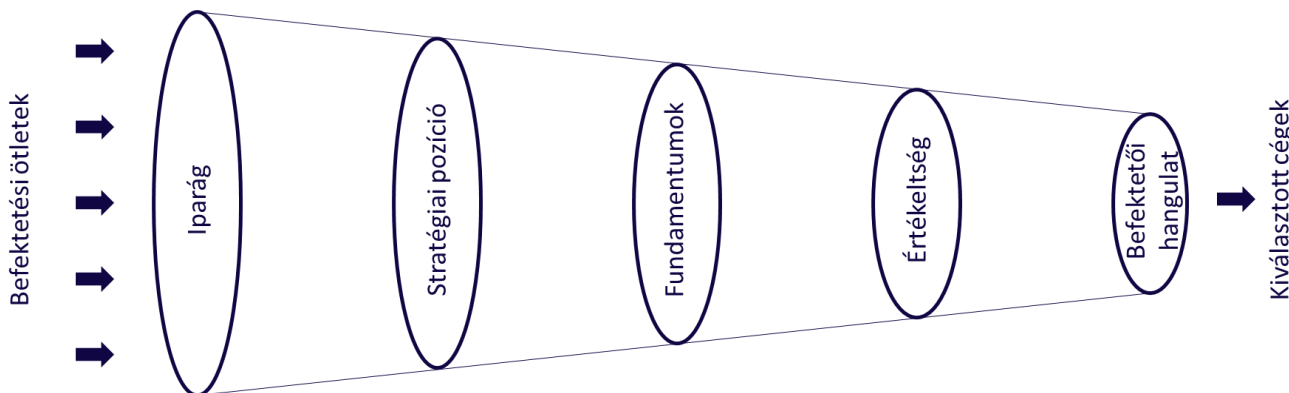
Sorra véve: Habár a ciklikus trendek periódikusan ismétlődnek, rendkívül nehéz felmérni, hogy az adott üzleti ciklus meddig fog tartani, és így a kiválasztott trendünknek megfelelő befektetést meddig kellene tartanunk. Sőt, a trend egyszer végül úgyis ellenünk fog fordulni.

A szezonális trendek ehhez képest sokkal jobban kiszámíthatóak, azonban éppen ebből adódóan nehéz is belőlük profitálni. A kereskedelmi szektor karácsonyi előtti fellendülésére mindenki számít, illetve minden befektető át is néz rajtuk és évesítve nézi a bevételeket. Ez bearázásra kerül.

A szabálytalan trendek a jellegüknél fogva kiszámíthatatlanok, így azokra fogadni szinte lehetetlen.

Ezzekkel szemben a szekuláris növekedési trendek akár évtizedeken keresztül tartanak, így az időzítés kevésbé fontos, és mindemellett egy asszimmetrikus kockázat-nyereség profilt nyújtanak a befektető számára. Például a lehetősége annak, hogy az adatgeneráló életmódunk, és ennek megfelelő az adatbányászati üzletág megforduljon, elenyésző. Sőt, ahogy a '90-es években még el sem tudtuk képzelni, hogy egykor majd az internet például az oktatást teljes egészében képes lesz az online térbe helyezni, valószínűleg most sem tudjuk elképzelni, hogy milyen felhasználási és növekedési lehetőségeink adódnak majd egy adat alapú társadalomban.

A RÉSZVÉNYKIVÁLASZTÁS FOLYAMATA



Természetesen alapfeltétel, hogy a részvény keresletét valamilyen szekuláris növekedési trend hajtja. Ezen felül, minden potenciális részvény öt szempontból kerül alapos megvizsgálásra, ami így öt lépcsőben szűkíti le a befektethető részvények univerzumát, hogy megtaláljuk a legígéretesebbeket. Sorra véve ezeket a területeket:

1. Iparág elemzés:

Olyan iparágakat és azokat meghatározó trendeket keresünk, amik strukturálisan kedvezőek a cégekre nézve, illetve ahol a versenyhelyzet átlagon felüli profitot enged realizálni.

2. Stratégiai pozíció elemzése:

A cégek vizsgálata során kiértékeljük az értékajánlatot, a komparatív előnyöket, és csak a fenntartható üzleti modellű cégekkel haladunk tovább.

3. Fundamentumok elemzése:

Elemzzük a cégek nyereségességét, hatékonyságát, likviditását és megállapítjuk, hogy tudnak-e értéket teremteni a részvénytulajdonosok számára is.

4. Értékeltség elemzése:

Elemzzük a cégek és a versenytársaik iparág specifikus értékeltségi mutatóit és összehasonlítjuk azokat egymáshoz és a historikus átlagukhoz képest.

5. Befektetői hangulat:

Tanulmányozzuk, hogy a piac és a befektetői közösség éppen hogyan viszonyul a céghez, és hogy a technikai mutatók kedvezőek-e egy beszállási ponthoz.

Végül csak azok a részvények kerülnek kiválasztásra, amelyek mind az öt területen kiemelkedőek.

MFC EQUITY GENIUS BEFEKTETÉSI ALAP

ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK

| | | | |
|---------------------|-------------------------|-----------------------------|--|
| Az alap típusa | Nyilvános, nyílt végű | Benchmark összetétele | 90% S&P500 index, 10% S&P U.S. Treasury Bill 0-3 Month Index |
| Az alap fajtája | Részvény | Devizanem | USD |
| Portfólió menedzser | Somfai Fábián | Javasolt befektetési időtáv | 3-5 év |
| Alapkezelő | Equilor Alapkezelő Zrt. | Folyóköltségek | 2,23% |
| Letétkezelő | Raiffeisen Bank Zrt. | Sikerdíj | Nettó hozam és a benchmark különbségének 20%-a |
| ISIN kód | HU0000726237 | | |

FORGALMAZÁS

| | | | |
|---------------------|--------------------------|---------------------------|-------|
| Vezető forgalmazó | Raiffeisen Bank Zrt. | Vétel elszámolása: | T + 3 |
| További forgalmazók | Equilor Befektetési Zrt. | Visszaváltás elszámolása: | T + 5 |

KOCKÁZATI BESOROLÁS

| | | | | | | | | |
|----------------------|---|---|---|---|---|---|---|-------------------|
| Alacsonyabb kockázat | 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 | Magasabb kockázat |
|----------------------|---|---|---|---|---|---|---|-------------------|

KERESKEDELMI KOMMUNIKÁCIÓ - JOGI NYILATKOZATA

Jelen kereskedelmi kommunikáció nem tekinthető ajánlattételnek, illetve befektetési vagy adózási tanácsadásnak. Az Alapkezelő az Alap tőkéjének megóvására, illetve a hozamra vonatkozó ígéretet nem tesz. Befektetési döntése meghozatala előtt, kérjük, mérlegelje a befektetés tárgyát, kockázatát és díjait. Továbbá döntése meghozatala előtt kérjük, hogy figyelmesen tanulmányozza át a Kiemelt Befektetői Információt (KIID), valamint az Alap hivatalos Tájékoztatóját és Kezelési Szabályzatát. Az Alaphoz kapcsolódó Kiemelt Befektetői Információ és az Alap hivatalos Tájékoztatója és Kezelési Szabályzata az Alapkezelő www.eqa.hu honlapján, illetve a Felügyelet által üzemeltetett <https://kozzetetelek.mnb.hu> honlapon magyar nyelven elérhető. A befektetési jegyek vezető forgalmazója, illetve letétkezelője a Raiffeisen Bank Zrt. rendelkezik a forgalmazói, illetve letétkezelői feladatok ellátásához szükséges személyi és tárgyi feltételekkel, hatósági engedéllyel. A tevékenység végzési engedély száma: 41.018/1998. valamint 41.018-3/1998. Az Alap alapkezelője az EQUILOR Alapkezelő Zrt., tevékenységét a Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete a H-EN-III-1052/2012 számú határozatával engedélyezte. Jelen kiadvány a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvény értelmében kereskedelmi kommunikációnak minősül. Jelen kiadvány nem teljes körű, a további részletekről, így az Alap befektetési politikájáról, a forgalmazási költségekről és a befektetés lehetséges kockázatairól szóló tájékoztatás megtalálható az Alap Tájékoztatójában és Kezelési szabályzatában a vezető forgalmazó, illetve a forgalmazó mindenkori aktuális kondíciós listájában és üzletszabályzatában, amelyek hozzáférhetőek a forgalmazási helyeken, valamint a vezető forgalmazó (www.raiffeisen.hu), illetve a Kezelési Szabályzat szerinti forgalmazók honlapján. Az Alaphoz kapcsolódó rendszeres tájékoztatási kötelezettségnek az Alap nevében az Alapkezelő köteles eleget tenni. Az éves és a féléves jelentések és a havi portfóliójelentések a közzétételi helyeken: az Alapkezelő honlapján: www.eqa.hu és a Felügyelet által üzemeltetett <https://kozzetetelek.mnb.hu> című honlapon elérhetőek.