

REÁLSZISZTÉMA

BEFECTETÉSI
ALAPKEZELŐ ZRT.

Egy biztos hajós a tőzsdék viharos tengerén!



REÁLSZISZTÉMA
MARCO POLO

SZÁRMAZTATOTT ABSZOLÚT HOZAM ALAP

- Állampapírokét meghaladó hozam hosszú távon – évi 15-20%-os hozamkitűzés*
- Kamatadómentesség – Reálszisztéma Tartós Befektetési Számlán
- Professzionális portfóliókezelés – Jelentős nemzetközi befektetési tapasztalat
- Világszerte a legfontosabb szektorokba és részvényekbe fektetünk be

Információs szolgálat:

266-9095

www.realszisztema.hu
www.rbroker.hu

PSZÁF határozat száma: ENIII/ÉA-10/2010; Kelte: 2010. január 19.

Az Alap rövidített tájékoztatója letölthető

a www.realszisztema.hu honlapról.

* Felhívjuk a befektetők figyelmét, hogy a közölt hozam adatok, illetve információk becslésen alapulnak, így ezen előrejelzésből nem lehetséges a valós jövőbeni hozamra, változásra, illetőleg teljesítményre vonatkozó megbízható következtetéseket levonni.



AZ ALAP CÉLJA

A Reálszisztéma-Marco Polo Származtatott Abszolút Hozam Alapjának az a célja, hogy a magyar állampapírokat meghaladó hozamot tegyen elérhetővé. Az alap azokat a globális makrogazdasági tendenciákat figyelembe véve investál, amelyek véleményünk szerint az elkövetkező 3–5 év során legnagyobb hatást gyakorolják majd a befektetésekre. Az alap megcélzott hozama **évi 15-20%** és ennek a hozamnak a legvalószínűbb realizálása érdekében, a javasolt befektetési időtáv **minimum 3 év**, de **optimálisan inkább 3-5 év**. Az alap befektetési politikájának fő irányaiaként a következő globális gazdasági, szociális és politikai trendeket tervezi kiaknázni:

AZ ALAP BEFEKTETÉSI TERÜLETEI

1. Infláció

Meggyőződésünk, hogy az alábbi problémák miatt az infláció rohamosan felgyorsul az elkövetkező 2–3 év folyamán:

- 1 A globális hitelválság megfékezése robbanásszerűen növelte a pénzkínálatot, továbbá eddig nem látott mértékű állami adósságot és költségvetési deficitet eredményezett szerte a világon.
- 2 A világ belépett a kőolajkitermelés tetőzésének időszakába, mert az olcsó olaj elfogyott. Az olajtermelők hamarosan nem lesznek képesek kielégíteni a világ növekvő szükségleteit. Így egy soha nem tapasztalt méretű energiaválsággal kell számolnunk.
- 3 Kína és India könyörtelen gazdasági hatalommá váltak. Ennek következtében a következő 5-10 év során a Föld megmaradt természetes erőforrásait nagyobb mértékben emésztyük fel, mint bármely korábbi időszakban. Ez tovább fogja növelni az iparban fontos ásványi anyagok árait.
- 4 A nyugati országok jegybankjai nem lesznek képesek az inflációt megfékezni, mert a fogyasztók, a kormány, és a vállalatok adósságállománya óriásira nőtt. A magasabb adóssági szint korlátozza a kormányok lehetőségét, hogy a monetáris politika bevált eszközeivel harcoljanak az infláció ellen.

Ilyen időben az arany, vagy ahogy egyesek nevezik a „sárga olaj”, kitűnő biztosítékot jelent a portfólióban. Amikor aranyba fektetünk, fontos egyensúlyt tartani magába a fémbe történő befektetések és az olyan vállalati részvények között, amelyek jövedelme az aranyáraktól függ. (pl. aranybányák) Portfóliónk infláció fedezeti részének kulcsfontosságú elemei közé tartoznak majd az olyan nemesfémhányák, amelyek jó minőségű nyersanyag készletekkel és alacsony kitermelési költségekkel rendelkeznek. Végül, véleményünk szerint az ezüst, mint fém, illetve az ezüst részvények is fontosak a portfólióban, mert manapság ezüstöt találni és kitermelni még nehezebb, mint aranyat, mivel ezüstből egyre nagyobb a hiány. (Becslések szerint globálisan mintegy tízvenyi tartalék maradt a bányászatra a jelenlegi kitermelési szint mellett.)

2. Az energiaválság

A nyersolaj az inflációt gerjesztő tényezők legjelentősebb komponense. *A probléma ugyanis az, hogy a világ eddigi olcsó és bőkezűen rendelkezésre álló energiaforrása kimerülőben van, és nem lesz képes kielégíteni a Föld növekvő nyersolaj étvágyát. Ugyanakkor a kőolaj nemcsak a közlekedéshez/szállításhoz szükséges energia, de számtalan termék előállításához is szükséges alapanyag. Ezért egész iparágakat kell majd átalakítani, hogy felszabaduljanak az olajfüggőség alól, amit csak távoli lehetőségként tudunk elképzelni. Az alternatív energia jelentősége egyre nő, azonban még nagyon (!) messze vagyunk attól, hogy az összenergia felhasználásban jelenleg betöltött 1–3%-os részesedését jelentősen növelje. A hagyományos energiaforrások esetében előnyben részesítjük azokat az olajkitermelő vállalatokat, amelyek készletei feltett részben állami olajvállalatok rendelkeznek. Ezen kívül azokat az olajipari beszállító vállalatokat is, amelyek egyre inkább nélkülözhetetlenek a nagy olajvállalatok számára, mert ők kénytelenek lesznek azért küzdeni, hogy a csökkenő tartalékok ellenére, egyre nehezebben hozzáférhető helyeken, egyre több olajat termeljenek. Azok a vállalatok, amelyek fenntartható versenyelőnyrel, és olyan szabadalmazott technológiával rendelkeznek, mint például az ultra-mély tengeri olajtermeléshez szükséges infrastruktúra előállítása, a legfontosabb befektetéseink közé kell tartozzanak. Alter-*

natívaként, szél- és napenergia termelő cégek mellé, olyan új területekbe is fogunk fektetni, mint a geotermikus energiát előállító vállalatok vagy a közlekedésre használható földgázt termelő vállalatok.

3. Egyéb ritka nyersanyagok

Befektetni szándékozunk egyéb olyan nyersanyagokba is, amelyek már most kifogyóban vannak, vagy rohamosan fogynak majd, mert világunk fejlődésben lévő részén nagymértékben használják fel azokat. *Ezek a következők: élelmiszer, ivóvíz, egyes fémek, ásványi anyagok és bizonyos ritka földfémek.* Az élelmiszeripar csak a fűtőanyagok masszív méretű alkalmazásával tudta lehetővé tenni, hogy a föld huszadik század eleji kb. 1,5 milliárdot számláló lakossága mára a 6 milliárdot is túlhaladhassa. Tehát, ahogy az olajkészletek apadnak, úgy nő majd a kihívás az élelmiszertermelésben. Ezen túlmenően, egyre fogy a megművelhető terület, amin meg kellene termelni azt az élelmiszert, ami eltartja a világ egyre növekvő populációját. (Különösen, mivel több, korábban zárt társadalmak és régiók most már csatlakoznak a kapitalista életformához.) Ezért nem meglepő, hogy az elmúlt öt év alatt, először az írott történelem során, a világ több táplálékot fogyasztott el, mint amennyit megtermelt (a korábban felhalmozott készletek rovására). Ugyanez vonatkozik a vízre is, amire – elsődleges felhasználásán túl – az energiatermelésben is nagy szükség van. Ezekben a területeken tevékenykedő vállalatok papírjai tehát fontos portfólió eszközök lesznek számunkra.

4. Tartós növekedési lehetőségek

Az előző témához elválaszthatatlanul hozzátartozik, hogy a folyékony üzemanyag ellátás problémáját meg kell oldani: ez azt jelenti, *hogy kőolajfüggőségünket meg kell szüntetni azaz, hogy megújuló energia felhasználásával előállított elektromos áram alkalmazásra térünk át.* Ha sikerülne – a híres amerikai olajmilliárdos T. B. Pickens tervéhez hasonlóan – a jelenleg fuvarozásra használt olaj egy részét megújuló energiával kiváltani, akkor az így megspórolt olajat műanyagok és olyan vegyipari termékek előállítására tudnánk felhasználni, amit csak kőolajból lehet előállítani. Az egyszerűbben megvalósítható megoldások közé tartozik, ha a szállítás ismét inkább vasúttal történik majd, ami hatékonyabb, olcsóbb, és a technológia már rendelkezésre áll, míg a hosszabb távú, de hasonlóan fontos megoldás egy elektromos autópark kiépítése, ami megújuló energiával üzemelne. További tartós növekedési lehetőséget jelent a nyugati típusú, kapitalista társa-

dalmi átalakulás és az ezzel együtt járó belföldi fogyasztás növekedése a Közel-Keleten, Kínában és Oroszországban. Azok a nemzetközi vállalatok, akik főtevékenységük révén kiaknázzák ezeket a globális trendeket, úgyszintén fontos befektetések lesznek a Marco Polo alapban.

5. Hadiipari befektetések

Számunkra Grúzia orosz megszállása durva ébresztőt jelentett: a globális olajkészletek fogyásával, és a készletek geopolitikai befolyásának növekedésével beköszöntött (vagy inkább visszatért) a sokak által megjósolt, nyersanyagokért folytatott háborúk korszaka. *Sajnos az olajkészletek túlnyomó többsége politikailag instabil régiókban található,* miközben a Nyugat kevés és kimerülő olajlelőhellyel rendelkezik. Hogyan lesznek képesek az olyan országok, mint az USA, saját energiabiztonsági érdekeiket megvédeni? A válasz az USA hadiparának fejlesztésében rejlik, ami még mindig nagyobb és erősebb, mint a világ bármely más országáé. Az amerikai kormánynak biztosítania kell, hogy ez a katonai fölény fennmaradjon, éppen úgy, ahogy azt a hidegháború idején tette. *Az USA egyetlen esélye, hogy gazdasági növekedéséhez szükséges erőforrásokat biztosítsa az, hogy fenntartsa, és folyamatosan erősíti, fejleszti az erős haderejét.* Ezért, a szövetségi kormány folytatni fogja pénzforrásainak beáramoltatását a hadiipari vállalatokba az elkövetkező évek során is. A vezető amerikai hadiipari vállalatok részvényei fontos hosszútávú befektetések lesznek számunkra, mivel ez az iparág az utolsó egyike, ahol még megmaradt az USA jelentős versenyelőnye a világgal szemben.

AZ ALAP ÜZENETE

Marco Polo volt az első utazó, aki a 13. században felfedezte Kínát és Közép Ázsiát az európaiak számára. Egy ilyen expedíció még a mai ember számára is rizikóval teli, nagy kihívás. A jól felkészült, tudatos hajós azonban elérte célját. A Marco Polo Származtatott Alap inspirációját a legendás középkori felfedezőtlől meríti, hogy az alapkezelők nagy befektetési tapasztalatával mutasson utat ügyfeleinek a tőzsdéi befektetések viharos tengerén. Úgy is mondhatjuk, hogy származtatott, abszolút hozam alapunkkal, egy hajóban evezve gondoskodunk ügyfeleink profitjáról. **Így lehetővé tesszük, hogy a befektetési szféra – várhatóan földcsuszamlásszerű változásaiból – ügyfeleink jelentős hasznot realizáljanak majd.**

AZ ALAP JELLEMZŐI

Alap besorolása	Származtatott ügyletekbe fektető, abszolút hozam alap, Nyíltvégű, nyilvános alap
Alapkezelő	Reálszisztéma Befektetési Alapkezelő Zrt. 1053 Budapest, Kossuth Lajos u. 4.
Portfólió menedzser	Bakács Tamás, MBA
Letétkezelő	MKB BANK Zrt. 1056 Budapest, Váci u. 38.
Forgalmazó	Reálszisztéma Értékpapír-forgalmazó és Befektető Zrt. 1053 Budapest, Kossuth Lajos u. 4.
Forgalmazás kezdete	Február 2010
Devizanem	HUF
Befektetési jegy alapcíme	1 Ft
Megcélzott éves hozam	15-20%*
Benchmark (referencia index)	RMAX Index***
Minimum javasolt befektetési időtáv	3 év
Optimális befektetési időtáv	3-5 év
Geográfiai kiterjedés	Globális
Főbb makrogazdasági befektetési irányok	infláció, nyersanyaghiány, energiaválság, feltörekvő piacok tartós növekedése, hadipari beruházások
Eszköz csoport allokáció	Nemzetközi részvény túlsúlyos befektetési alap
Kockázati besorolás	Közepes
Éves alapkezelési díj	1%
Éves forgalmazási díj	1%
Eladási jutalék	Eladási árfolyamérték maximum 5%-a**
Visszavásárlási jutalék	1 éven belül: 5% 1 év és 2 év között: 3% 2 év és 3 év között: 1% 3 éven túl: nem kerül felszámításra
PSZÁF engedély száma, kelte	ENIII/ÉA-10/2010; 2010. január 19.
Bankszámlaszám	10300002-20377058-49020023
Befektetők köre	devizabelföldi és devizakülföldi magánszemélyek, jogi személyek és jogi személyiséggel nem rendelkező társaságok

www.realszisztema.hu

www.rbroker.hu

- ° A bemutatott hozamok nettó szintűvé az eladási, visszavásárlási jutalék, illetve esetlegesen felmerülő egyéb költségek levonásával tehetők.
- °° A Forgalmazó a saját üzletszabályzatának megfelelően ennél alacsonyabb eladási jutalékok is meghatározhat.
- °°° Hatályos: 2011. 12. 23. Ezelőtt: RMAX +2%



Reálszisztéma Befektetési Alapkezelő Zrt.

1053 Budapest, Kossuth Lajos u. 4.

A **Reálszisztéma Befektetési Alapkezelő Zrt.** 1995. óta képviseli sikerrel a cégcsoportot a hazai befektetési alapok piacán. A Társaság alapvető célja az általa kezelt Alapok kiegyensúlyozott és eredményes működtetése. Így a befektetési politikájának legfőbb eleme a biztonság és átláthatóság. A Társaság 1995-ben indította a *Reálszisztéma Értékpapír-befektetési Alapot*, amely befektetési politikája 2010. év elején átalakításra került. Ennek megfelelően az alap új neve, 2010. február 19-től: *Reálszisztéma-Marco Polo Származtatott Abszolút Hozam Alap*. A Társaság 2000. második felében új fejezetet nyitva a magyarországi befektetési alapok történetében *Reálszisztéma Nyíltvégű Ingatlanbefektetési Alap* néven létrehozta Magyarország első nyíltvégű ingatlanalapját. Az Alap indításával a Társaság az ingatlanpiacban rejlő, rövid- és hosszútávon is kedvező hozamlehetőségeket kívánja a befektetők javára realizálni.

Bakács Tamás, MBA – Portfóliómenedzser

Tel: 483-3021; Email: bakacst@realszisztema.hu

Bakács Tamás karrierjét 1999-ben az **Arthur Andersen LLP** nemzetközi könyvvizsgáló vállalatnál kezdte New Yorkban. A cég globális pénzügyi tanácsadói részlegének **Vállalategyesülések és -felvásárlások** területén elemzőként dolgozott. MBA tanulmányait követően az Edinburgh, Skóciában működő **Baillie Gifford & Co.** nevű nemzetközi alapkezelő vállalatnál helyezkedett el, ahol kezdetben az FTSE 100 részvényeit elemezte, később Japán kisvállalatok elemzésével foglalkozott. 2007-ben a cég sikeres és egyedülálló *Hosszútávú Globális Növekedési Portfólió (Long Term Global Growth)* csapat tagja lett. Ez a cég legnagyobb befektetési alapja, amelyben számos nemzetközi piac közepes és nagyvállalatainak részvényei szerepelnek (az alap összesített tőkéje 15-20 milliárd dollár). 2008-ban Bakács Tamást teljes jogú portfóliómenedzsernek nevezték ki. Ezt követően ő lett a cég *Energia Szektor csoportjának vezetője*, ahol ő vezette a cég 10-15 milliárd dolláros összestőkét képviselő energiával kapcsolatos részvényeinek elemzését és szektorspecifikus portfóliókezelését.

Legutóbb, 2008–2009 folyamán, Bakács Tamás a **Compass Asset Management JSC** vállalat Portfóliómenedzsere és Vezető Elemzője lett Alma-Atában, Kazahsztánban. Alkalmazója, egy *Feltörekvő Piacokba fektető regionális fedezeti és származtatott alap* (250 millió dollár alaptőkével) őt bízta meg, hogy az alap befektetéseinek rendszeres elemzését építse ki. Továbbá társ portfóliómenedzsere volt a *Tau Capital Plc* (FTSE: TAU_LN) alapnak, amit a FTSE AIM tőzsde egy zártvégű, származtatott, abszolút hozamú alapként tart számon. Ez az alap azzal a céllal jött létre, hogy Kazahsztánban és más Közép-Ázsiai köztársaságokban működő nyilvános és magán vállalatok részvényeibe fektessen. Vezető elemzőként az ő feladata volt a házon belül működő elemző csoport felügyelete, tanítása és értékelése is, illetve az új befektetési ötletek kidolgozása. Különböző származtatott stratégiák alkalmazásával Bakács Tamás végezte az alap összesített tőkéjének kb. 5-10%-át magában foglaló taktikai portfólió kialakítását is. Továbbá ő volt felelős az alap ügyfeleivel való rendszeres kapcsolattartásért, illetve az új termékek kibocsátásához szükséges marketing és szabályzati anyagok összeállításáért.

Bakács Tamás Summa Cum Laude minősítéssel végezte el **B.S.** fokozatát számvitelből, a St. Francis College-ban, New Yorkban, illetve pénzügyi **MBA** fokozatát a kaliforniai UCLA Anderson School of Management, Los Angelesben szerezte. Bakács Tamás rendelkezik az Egyesült Királyság Portfólió Menedzser Bizonyítványával (**SIP Investment Management Certificate, IMC**). Anyanyelvi szinten beszél angolul és alapfokon oroszul.



1053 Budapest, Kossuth L. u. 4. – Városház u. 1.

Tel.: 266-9095

E-mail: ertekpapier@realszisztema.hu

Web: www.realszisztema.hu

Kruchioné Marsi Piroska
ügyvezető igazgató – 483-3028

Humpester Attila
ügyvezető igazgató – 483-3029

Ádám János
kereskedési igazgató – 483-3041

Termékértékesítők:

Nagyné Horák Nóra – 483-3033

Őri Ágnes – 483-3048

Ádám Éva – 483-3047

Varga Péterné – 483-3038

www.realszisztema.hu
www.rbroker.hu

A Tartós Befektetési Számla által nyújtott adókedvezmény érvényesíthetősége céljából a REÁLSZISZTÉMA-MARCO POLO Befektetési Jegyet érdemes ezen a számlán tartani. Keresse fel irodánkat és segítünk az adóját megtakarítani.



Reálszisztéma
Tartós Befektetési Számla