

Hirdetmény a pénzügyi eszközökre, ill. azok piacaira vonatkozó, EQUILOR által kiadott információkról, kiadványokról

Az Európai Parlament és Tanács piaci visszaélésekről szóló 596/2014 Rendeletének 20. cikke és az ahhoz kapcsolódó végrehajtási jogszabály (2016/958/EU Rendelet) értelmében a befektetési ajánlásokat készítő befektetési vállalkozásoknak meghatározott közzétételi kötelezettségeknek kell eleget tenniük. Az EQUILOR Zrt. (1037 Budapest, Montevideo u. 2/C.; Cg. 01-10-041431) jelen hirdetménnyel kíván eleget tenni a jogszabály által előírt kötelezettségének.

Azon befektetési ajánlás, amely nem teljesíti a 2017/565 Rendelet 36. cikkének (1) bekezdésében megállapított feltételeket marketingközleménynek minősül. Az EQUILOR kiadványai kizárólag marketingközleménynek minősülő kiadványok - függetlenül ezek elnevezésétől, amely az adott kiadvány jellegétől függően változó lehet, mint például körkép, elemzés, ajánlás, stb. - és nem a befektetési elemzés függetlenségének előmozdítását célzó jogi követelményeknek megfelelően kerülnek összeállításra, egyúttal nem vonatkozik rájuk a befektetési elemzés terjesztését, közzétételét megelőző ügyletkötésre vonatkozó tilalom. Jelen hirdetményben foglaltak az EQUILOR egyes kiadványain, honlapján szereplő jogi nyilatkozatokban, figyelmeztetésekből, disclaimerekben foglaltakkal együtt értelmezendők!

A marketingközlemények készítésében, terjesztésében résztvevő személyek

Az alábbi felsorolás tartalmazza az EQUILOR marketingközleményeinek előállításáért és terjesztéséért felelős személyek neveit és a Társaságnál betöltött pozíciójukat:

Holecz Noémi – vezető elemző

Kovács Bálint - vezető elemző-helyettes

Varga Zoltán - senior elemző

A jelen hirdetményben foglalt további rendelkezések kizárólag **”A marketingközlemények készítésében, terjesztésében résztvevő személyek” pontban felsorolt személyek** (továbbiakban: EQUILOR Elemzés) közreműködésével részben vagy egészben előállított tartalmakra vonatkoznak, függetlenül azok megnevezésétől.

Az EQUILOR elemzés által előállított tartalmakhoz a készítő személyen, személyeken kívül azok publikálása előtt az EQUILOR Elemzés munkatársai, ill. a terjesztésben közreműködő személyek férhetnek hozzá az összeférhetlenségi szabályok betartása mellett.

A marketingközleményeket kibocsátója

Equilor Befektetési Zrt. (1037 Budapest Montevideo u 2/C.; Cg.: 01-10-041431)

Illetékes hatóság

Magyar Nemzeti Bank (székhely: 1054 Budapest, Szabadság tér 9.)

Tények és egyéb információk

Részvénypiaci adatokat is közlő kiadványaink tartalmazzák az azokban szereplő vállalatról elérhető tényszerű, hivatalos adatokat és információkat, pontos forrásmegjelölés mellett. Ettől elkülönítve szerepeltetjük elemzőink az adott vállalatról alkotott véleményét, prognózisait, amelyek a részvény értékkeltségével, árázásával és jövőbeli eredménytermelési képességével lehetnek kapcsolatosak.

Devizapiaci előrejelzést is közlő kiadványaink tartalmazzák az azok tárgyát képező devizapárok pontos megjelölését, a kiadvány kiadásakor érvényes árfolyamot. Ettől elkülönítve szerepeltetjük az elemzőink a devizapiaci mozgásokról alkotott véleményét, prognózisait, amelyek taglalhatják az adott országok kamatszintjeiből, eltérő monetáris politikájából, makrogazdasági helyzetéből adódó különbségeket, valamint minden más felsorakoztatható fundamentális, flow és technikai tényt és tendenciát.

Monetáris és makro fókuszú anyagaink tartalmazzák az adott témának megfelelő tényszerű, hivatalos adatokat és információkat, pontos forrásmegjelölés mellett. Ettől elkülönítve szerepeltetjük elemzőnk véleményét és prognózisait, melyek lehetnek a makroökonómiai folyamatokra vonatkozó előrejelzések vagy az ezekkel kapcsolatos eszközosztályok árazását illetően tartalmazhatnak megállapításokat.

Az információk forrása

Vállalati honlapokon elérhető információk, hivatalos közlemények, pénzügyi jelentések, prezentációk, Bloombergen és Reutersen megjelent hírek, vélemények, elemzések és az adatbázisokból letöltött idősorok.

A táblázatok, grafikonok készítéséhez a Bloomberg adatbázisát használjuk, a grafikonok esetében az Equilor Trader online kereskedési platform szolgáltatás grafikonrajzolóját alkalmazzuk.

Statisztikai adatok esetében a közvetlen kibocsátó adatait részesítjük előnyben, bármilyen másodközléssel szemben. Az országspecifikus adatforrások mellett (MNB, KSH) nemzetközi szervezetek adatbázisaira is támaszkodunk, mint például az IMF, OECD, IEA, EIA, stb. Kerüljük a nem megbízható források és információk felhasználását, kétség vagy módszertani változás esetén a vitatható információkat lábjegyzettel látjuk el.

Alapelvek és módszertani alapvetések

Kiemelt célunk a tisztességesség, feddhetetlenség és a piaci átláthatóság normáinak biztosítása a vonatkozó jogszabályok maradéktalan betartása mellett.

Az Equilor kiadványaival kapcsolatban nem fogad el ösztönzőket azoktól, akiknek anyagi érdekük fűződik a befektetéssel kapcsolatos kutatás tárgyához; és nem ígér egyes kibocsátóknak kedvezőbb elbírálást. Kiadványainkban feltüntetjük, ha az az érintett kibocsátóval a publikálást megelőzően egyeztetésre került, vagy azt a kibocsátóval történt egyeztetést követően módosítottuk.

Kiadványaink fundamentális és/vagy technikai elemzési szempontokra építve készülnek, a vizsgált időtávot és az előrejelzés érvényességi idejét külön kiemeljük. Hosszú távú döntéshozatal támogatásához elengedhetetlennek tartjuk a kiválasztott eszköz tulajdonságainak alapos megismerését, illetve az árfolyamot befolyásoló faktorok alapos fundamentális vizsgálatát. Múltbeli teljesítmény alapján nem jelzünk előre árfolyammozgást. Elemzőink a pénzügyi piacokon általánosan elfogadott módszerek segítségével fogalmazzák meg véleményüket a vállalat értékével, vélelmezett árfolyammozgással kapcsolatban. A módszereket a vizsgálat leírása során ismertetjük, annak bemenő paramétereivel együtt. Amennyiben külön nem tüntetjük fel, vállalatértékelési DCF modelljeinkben Aswath Damodaran módszerét követjük. (további információk: <http://pages.stern.nyu.edu/~adamodar/>) Technikai elemzéseink általánosan elfogadott szakmai standardek szerint készülnek. (további információk: Kecskeméti István - Tőzsdei befektetések a technikai elemzés segítségével)

Portfolióépítés – befektetések diverzifikációja

A kockázatokat két nagy csoportra, az egész gazdaságra kiterjedő veszélyforrásokból következő piaci kockázatra és az egyedi értékpapírokból származó veszélyt megtestesítő egyedi kockázatra osztjuk. A kockázatot, amellyel értékpapír vásárlásánál számolnunk kell, csökkenthetjük portfolió képzéssel,

azaz egyszerre különböző kockázatú és hozamú értékpapírok együttes vásárlásával. A diverzifikált portfólió több, különböző kockázatú és hozamú értékpapírból áll. Jól diverzifikálható portfóliót piaci kockázat jellemzi, míg a rosszul diverzifikálható portfóliót egyedi + piaci kockázat jellemzi. Hiszünk abban, hogy befektetőként portfóliószemléletben érdemes gondolkodni, egyedi ajánlásaink csak ilyen keretben értelmezhetők.

Kereskedési ötletek jellemzői

Elemzőink a részvény/deviza más eszközök következő napokban-hónapokban várható, rövid távú árfolyammozgásával kapcsolatosan is megfogalmazhatnak véleményt. A kereskedési ötletek során célszintet és stop-loss, vagyis veszteségvágó szintet is megfogalmaznak technikai elemzést alapul véve, illetve fundamentálisan is határozhatnak meg célszinteket, amelyet részletesen magyaráznak. Az EQUILOR a kereskedési ötletekben foglalt árfolyamszintek bekövetkezéséért felelősséget nem vállal.

Befektetési időhorizont

Kereskedési ötleteink időhorizontja pár órától akár pár hónapos időtávig is terjedhet., ezek nem hosszú távú portfólióépítési ajánlások, hanem rövidebb horizontot megcélzó stratégiák. Hosszabb távú ajánlás esetén a befektetési időhorizont feltüntetésre kerül.

Kereskedési ötleteink elkészítésének közzététele és dátuma

A közzététel dátumai minden esetben megtalálhatóak kiadványainkon, jellemzően azok fejlécében. Amennyiben a kiadvány frissítésre kerül, ezt külön közöljük. Közöljük, hogy az adott eszköz tekintetében milyen rendszerességgel tervezünk frissítést, illetve új anyag publikálását, és feltüntetjük az elmúlt 12 hónapban az adott pénzügyi eszközre vonatkozó korábbi ajánlások dátumait.

A részvénypiaci befektetésekhez kötődő kockázatok

Az EQUILOR úgy véli, az egyedi részvénybefektetések a jelenetős kockázatokat hordoznak a befektetők számára. Ebben az esetben ugyanis a részvénypiac egésze által hordozott úgynevezett piaci kockázaton túl a befektető az egyedi vállalatspecifikus kockázatokat is futja. Mivel a vállalatspecifikus kockázatok diverzifikáció útján csökkenthetőek, ezért a befektetők számára mindig ajánlott portfólióban gondolkodni, több eszközben, régióban, szektorban gondolkodni, szemben a pusztán egy-két részvény tartásával.

Fokozott kockázatú egyéb befektetések

Az egyedi részvénybefektetések mellett számos más kockázatos termékre is fel kívánjuk hívni a figyelmet. A MIFID 2 ezeket a termékcsoportokat világosan elkülöníti, és csak olyan ügyfelek számára teszi lehetővé ezek elérését, akik megfelelő kockázati profillal és tudással/tapasztalattal rendelkeznek a területen.

Nyitott és lezárt kereskedési ötleteink

Az EQUILOR elemzés 2017 nyitott és lezárt kereskedési ötletei:

http://dokumentum.equilor.hu/pub/elemzesi_strategiak_eredmenye.pdf

A marketingközlemények tekintetében az összeférhetlenségek megelőzésére és kezelésére szolgáló megoldások

Az EQUILOR minden szükséges lépést megtesz az érdekellentétek lehető legteljesebb elkerülése, vagy az esetlegesen felmerülő összeférhetlenségi helyzetek kezelése érdekében. E cél megvalósítása érdekében - többek között - ún. kínai falak kerültek felállításra, amelyek

elválasztják az üzleti és elemzési területet, valamint korlátozzuk és fokozottan nyomon követjük elemzőink személyes üzleti tevékenység keretében folytatott kereskedését. A vonatkozó jogszabályi előírások alapján elemzőink rendelkezhetnek pozícióval abban a termékben, amelyre nézve az elemzést készítik, azonban az EQUILOR e tekintetben megfelelő kontrollokat működtet.

Az összeférhetlenség elkerülése érdekében megtett intézkedések részletes bemutatása az Üzletszabályzat 6. számú mellékletét képező összeférhetlenségi politikában található, amely elérhető a következő linken:

https://www.equilor.hu/media/files/Kozzetetelek/osszeferhetlensegi_pol_eq_180103.pdf

Az összeférhetlenségi helyzetek közzétételével kapcsolatos kötelezettségeknek történő megfelelés érdekében az EQUILOR Elemzés az érintett marketingközleményben közzéteszi az alábbiakat:

- ha az EQUILOR, vagy a kiadványt készítő személy a kibocsátó teljes jegyzett tőkéjének 0,5 %-át kitevő küszöböt meghaladó nettó hosszú vagy rövid pozícióval rendelkezik
- ha az EQUILOR, mint az ajánlást készítő személy teljes jegyzett tőkéjének 5 %-át meghaladó részesedése van a kibocsátónak, erre vonatkozó nyilatkozat
- ha az EQUILOR, mint az ajánlást készítő személy vagy az ezzel a személlyel azonos csoportba tartozó bármely más személy
 - árjegyző vagy likviditás biztosítója a kibocsátó pénzügyi eszközei tekintetében, ill. erre vonatkozó nyilatkozat,
 - a kibocsátó pénzügyi eszközei bármilyen nyilvános kibocsátásának vezető szervezője vagy társ-vezetőszervezője volt az előző 12 hónapban, erre vonatkozó nyilatkozat,
 - a befektetési szolgáltatások nyújtására vonatkozóan a kibocsátóval kötött megállapodás részes fele, erre vonatkozó nyilatkozat, feltéve, hogy ez nem vonja maga után bizalmas kereskedelmi információ közzétételét, és a megállapodás az előző 12 hónapban hatályban volt, vagy ugyanezen időszak alatt kompenzáció fizetésére vagy abban való részesülésre vonatkozó kötelezettséget keletkeztetett,
 - a kibocsátóval az ajánlás készítésére vonatkozóan kötött megállapodás részes fele, erre vonatkozó nyilatkozat.

Az EQUILOR-ral befektetési szolgáltatási szerződést kötött kibocsátók listája:

http://dokumentum.equilor.hu/pub/befektetesi_szolgaltatasi_szerzodesek.pdf

A fentiekén felül a marketingközleményben – adott esetben - az alábbiak is feltüntetendők:

A részvények árfolyamára és a vétel időpontjára vonatkozó információ, amennyiben azon személyek, akik részt vettek az ajánlás elkészítésében, részesülnek vagy vásárolnak azon kibocsátó részvényeiből, amelyre az ajánlás közvetlenül vagy közvetve vonatkozik, az ilyen részvények nyilvános kibocsátása előtt.