

TREND EGYEDI PORTFÓLIÓKEZELÉS

Bemutató, rövid történet

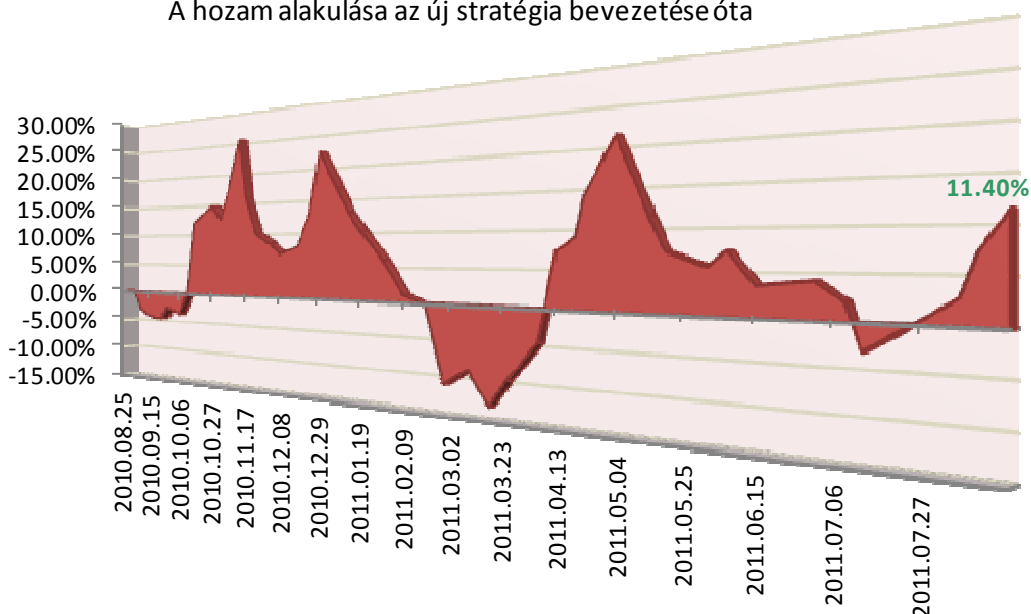
Több évtizedes múltjuk van a technikai elemzésen alapuló számítógépes kereskedési rendszereknek, amelyek elismertsége folyamatosan nő. Európában ezt a szemléletű és technikájú vagyonkezelést később kezdték alkalmazni. Magyarországon 2004-ben indult el az első ilyen vagyonkezelési termék, amelyet a Buda-Cash Brókerház Zrt. és partnerei fejlesztettek ki és Trend Egyedi Portfóliókezelés néven vezettek be. A Trend 4 éven át forint alapú portfóliókezelést végzett, majd 2008 novemberétől elindult az Euro-Trend, euró alapú portfóliókezelés.

Stratégia

A Trend 2004-es bevezetése óta az átlagos hozamgörbe meredeken ívelt felfelé egészen 2008-ig, akkor - a globális válság elmélyülése miatt - a piacok olyan mozgásokat produkáltak, amelyek szükségessé tették a rendszer változtatását. 2010 augusztusában olyan új stratégiát vezettünk be, amely előtérbe helyezi a devizapárokat és elveti az alacsony szintű diverzifikációt.

Az eddigi vagyonkezelési módszer szerint a portfólió általában négy különböző instrumentumban vette fel a pozíciókat, és nem elsősorban a devizapárok, hanem inkább az indexek képviseltek nagyobb súlyt az összetevők között. Ezért a nem devizapiaci termékek szokatlanul nagy volatilitása sorozatos veszteségeket okozott. Igyekeztünk tehát megtalálni azt az ésszerűbb alapokon nyugvó vagyonkezelést, amely megtartja az előző években már sikerrel alkalmazott kockázatmenedzselést. Természetesen nem könnyű az átlagnál magasabb profitot elérni anélkül, hogy ugyanakkor a kockázat ne növekedjen. Az új stratégia megtartva a főbb instrumentumokat, a terméklistát újabb devizapárokkal bővítette ki. Szűkebb stopokkal, nagyobb tőkeáttétel mellett tudunk jó eredményeket elérni. A módszer bevált.

A hozam alakulása az új stratégia bevezetése óta



Utolsó frissítés: 2011.augusztus 17.

Kockázatkezelés, Pozícióépítés

Vagyonkezelésünk egyik alapja a következetes kockázatmenedzselés. Ez azt jelenti, hogy a vagyon nagy részét (70-80%-át) államilag garantált értékpapírokban tartjuk és csak a fennmaradó részt fektetjük kockázatos – tőkeáttételes – instrumentumokba. Rendszerünket úgy állítottuk be, hogy egy-egy pozíciót - optimális esetben – három lépésben épít fel. Az első egység nyitásánál 1%-os veszteséggel számolunk, a második egységnél szintén 1%-kal, de ekkor már az első egységnek kisebb a kockázata, mert a stopokat fokozatosan közelítjük az egyes egységek bekerülési áraihoz. A harmadik egységnél már szintén csak ennek 1%-os kockázatát futjuk, tehát a teljes pozíció kiépülésekor már csak 1-2%-ot veszíthetünk az ügyleten. Az öt vagy akár húszszoros tőkeáttételnek köszönhetően a teljes tőkére vetített elérhető nyereség akár 5-20% is lehet.

2010.12.28 20:17				Trend portfolió/Signal orderek és pozik											
Magyar															
Bux				Mol				Otp							
Instrumentum:	Irány:	Árfolyam:	Live:	Instrumentum:	Irány:	Árfolyam:	Live:	Instrumentum:	Irány:	Árfolyam:	Live:	Instrumentum:	Irány:	Árfolyam:	Live:
	L3				L3				L3				L3		
	L2				L2				L2				L2		
	L1				L1				L1				L1		
	Lx				Lx				Lx				Lx		
	Sx	22 200,00			Sx	20 200,00			Sx	5 950,00			Sx	4 990,00	4 990,00
	S1	22 100,00	22 100,00		S1	18 500,00			S1	4 990,00	4 990,00		S1	4 800,00	4 800,00
Átlagár:	S2	21 600,00	21 600,00	Átlagár:	S2	17 200,00		Átlagár:	S2	4 800,00	4 800,00	Átlagár:	S2	4 800,00	4 800,00
21 633,33	S3	21 200,00	21 200,00	0,00	S3	16 000,00		4 895,00	S3	4 400,00			S3		
Nemzetközi Tőzsde Index				Deviza:				Árúpiac:							
Dax				EurChf				Crude							
Instrumentum:	Irány:	Árfolyam:	Live:	Instrumentum:	Irány:	Árfolyam:	Live:	Instrumentum:	Irány:	Árfolyam:	Live:				
	L3	7 060,00	7 060,00		L3				L3	88,80	88,80				
	L2	6 920,00	6 920,00		L2				L2	87,40	87,40				
	L1	6 825,00	6 825,00		L1				L1	86,20	86,20				
	Lx	6 880,00			Lx				Lx	86,00					
	Sx				Sx	1,3000			Sx						
	S1				S1	1,3056	1,3056		S1						
Átlagár:	S2			Átlagár:	S2	1,2920	1,2920	Átlagár:	S2						
6 935,00	S3			1,2940	S3	1,2845	1,2845	87,47	S3						
S&P500				AudUsd				XauUsd							
Instrumentum:	Irány:	Árfolyam:	Live:	Instrumentum:	Irány:	Árfolyam:	Live:	Instrumentum:	Irány:	Árfolyam:	Live:				
	L3	1 134,00	1 134,00		L3	1,0220			L3						
	L2	1 135,00	1 135,00		L2	1,0408	1,0408		L2						
	L1	1 122,00	1 122,00		L1	1,0090	1,0090		L1						
	Lx	1 200,00			Lx	0,9930			Lx						
	Sx				Sx				Sx						
	S1				S1				S1						
Átlagár:	S2			Átlagár:	S2			Átlagár:	S2						
1 137,00	S3			1,0069	S3			0,00	S3						
				EurJpy											
Instrumentum:	Irány:	Árfolyam:	Live:	Instrumentum:	Irány:	Árfolyam:	Live:	Instrumentum:	Irány:	Árfolyam:	Live:				
	L3				L3				L3						
	L2				L2				L2						
	L1				L1				L1						
	Lx				Lx				Lx						
	Sx				Sx	110,0000			Sx						
	S1				S1	108,2100	108,2100		S1						
Átlagár:	S2			Átlagár:	S2	107,3000		Átlagár:	S2						
0,00	S3			108,2100	S3	106,6000		0,00	S3						
Instrumentum:	Irány:	Árfolyam:	Live:	Instrumentum:	Irány:	Árfolyam:	Live:	Instrumentum:	Irány:	Árfolyam:	Live:				
	L3				L3				L3						
	L2				L2				L2						
	L1				L1				L1						
	Lx				Lx				Lx						
	Sx				Sx				Sx						
	S1				S1				S1						
Átlagár:	S2			Átlagár:	S2			Átlagár:	S2						
0,00	S3			0,0000	S3			0,00	S3						

A forint alapú portfólió összetétele, futamideje

A Trend Egyedi Portfóliókezelés a PSZÁF engedélyén alapul, mely engedély tartalmazza azt is, hogy a Buda-Cash Brókerház Zrt. szabadon határozza meg a portfóliók összetételéről. Ez alapján a portfóliókezelő a világ csaknem összes tőzsdén jegyzett termékével kereskedhet.

Leggyakrabban kereskedett termékek:

- Budapesti Értéktőzsde határidős indexe (BUX) – forint alapú befektetések
- Frankfurti Értéktőzsde (DAX) – euró alapú befektetések
- Bankok (Citibank, Deutsche Bank, Dresdner Bank és a Commerzbank) által kibocsátott certifikátok, melyek mögöttes termékei a devizapárok, nyersanyagok, nemesfémek stb. – euró alapú befektetések
- magyar állampapírok (diszkont kincstárjegy) – forint alapú befektetés
- ACCESS Pénzpiaci Nyíltvégű Befektetési Alap jegyei – forint alapú befektetés

(Az euró alapú befektetéseknél a várható nyereséget természetesen csökkentheti az átváltásból eredő árfolyamkockázat. Ennek mértéke éves szinten általában 1-2 ezrelék.)

A portfólió futamideje 1 év, elszámolás után újabb egy évre hosszabbítható.

Minimális induló tőke: 500 000 Ft.

A portfóliókezelés során felmerülő költségek, elszámolás

Az ügyletek után felszámított tranzakciós költségeket a Buda-Cash Brókerház Zrt. mindenkor hatályos díjjegyzéke alapján számítjuk. Kivételt képeznek ez alól a külföldi piacokon kötött ügyletek, melyek után nem számítunk fel minimumdíjat.

A tranzakciós költségeken túl a Buda-Cash Brókerház Zrt-t „sikerdíj” illeti meg, amennyiben a futamidő végén a hozam meghaladja a 6%-ot. Ezen esetben a sikerdíj mértéke az e fölötti rész 20%-a.

A portfólió futamidő alatti felmondása esetén az addig elért pozitív hozam 50%-a a Buda-Cash Brókerház Zrt-t illeti meg.

A Trend Egyedi Portfóliókezelés bruttó átlaghozama (2004 – 2010) : **11,65 %**

Ügyfél tájékoztatása

A portfóliókezelő interneten vagy postai úton havi egyenlegközlőt küld az ügyfelek részére, amelyben piaci értékükön szerepelnek az éppen nyitott pozíciók. A portfólió aktuális értéke bármely időpontban kimutatható.

Jogi nyilatkozat:

A 2007. évi CXXXVIII. törvény 40.§ előírásainak alapján felhívjuk a figyelmet, hogy a jelentésben szereplő adatok és információk egy része a múltra vonatkozik és múltbeli adatokból és információkból nem lehetséges a jövőbeni hozamra, változásra, illetőleg teljesítményre vonatkozó megbízható következtetéseket levonni; az adatok és információk egy része pedig becslésen alapul, és ezen előrejelzésből nem lehetséges a valós jövőbeni hozamra, változásra, illetőleg teljesítményre vonatkozó megbízható következtetéseket levonni. Az adatok és információk egy része a magyar forinttól eltérő valuta- vagy devizanemben van meghatározva, az egyes valuta- vagy devizanemek közötti átváltás befolyásolja a forintban elérhető eredményt.

A kiadvány a Buda-Cash Brókerház Zrt. által hitelesnek, megbízhatónak és pontosnak tartott forrásokon alapuló információk alapján készült, de azokért a Buda-Cash Brókerház Zrt. semmilyen szavatosságot vagy felelősséget nem vállal. A jelentésben szereplő adatok, árfolyamok, hozamok tájékoztató jellegűek. A kiadvány nem minősül befektetési tanácsadásnak, befektetésre, értékpapírok jegyzésére, vásárlására vagy eladására vonatkozó felhívásnak, arra vonatkozó ajánlatnak. A jelentésben szereplő információkra, véleményekre, becslésekre a pénz- és tőkepiaci, valamint a makrogazdasági helyzet változásai és egyéb tényezők lehetnek hatással, ezekre a Buda-Cash Brókerház Zrt-nek nincs befolyása és a meghozott befektetői döntések következményei a Buda-Cash Brókerház Zrt-re nem háríthatók át.

A jelentésben foglaltak felhasználása, átdolgozása, publikálása kizárólag a Buda-Cash Brókerház Zrt. előzetes írásos engedélyével lehetséges.