



HÍDE ÉRDEMES BEFETETNI?

Saját zsebre

Általános recept nincs ugyan rá, hol lehet a legjobban fektetni a megtakarításokat, de a szakértők által alkalmazott tipológia alapján ki-ki megtalálhatja a habitusának és anyagi helyzetének legmegfelelőbb befektetési választékot.

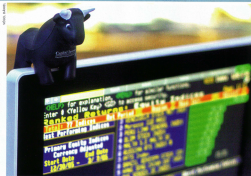
Májusban 290 százalékos árfolyamnyereséget vághatott zsebre az, aki tavaly március 2-án vásárolt Főtelex-részt, nyílt egy évvel később értékesítette. A befektetési alapok között ugyanebben az időszakban a magyar, lengyel és cseh részvényekbe fektető CA közép-európai részvényalap volt a király a maga évi 36,89 százalékos hozamával, a devizák közül pedig a forinttal szemben egy év alatt 3,45 százalékos erősödő amerikai dollár. Hétszázalékos hasznot hoztak a 12 hónapos diszkontkincstárjegyek, de – a 3 százalékos alatti februári éves inflációt figyelembe véve – az MKB Bank Rt. által 1–5 millió forint egyéves lekötése esetén adott 6,59 százalékos kamat is elfogadható reálhozamot jelentett.

A fenti hozamrangsor jól szemlélteti a tényleges kockázat, annál nagyobb az elérhető haszon – és bujni is annál nagyobb lehet. Aki például tavaly március elején az idén végelszámolásra ítélt NABI Autóbusz-ipari Rt. részvényét vette meg, az befektetett pénzének egy év alatt a 80 százaléka elvesztette.

Mindenki maga dönti el, mekkora kockázatot hajlandó vállalni. Ezért nem lehet általános receptet adni arra a szinte naponta felmerülő kérdésre, hogy mibe érdemes fektetni megtakarításainkat – mondja a HVG-nek Karagich István, a Blochamps Capital Pénzügyi Tanácsadó Kft. pénzügyi igazgatója.

Használható befektetési tanácsot általában csak akkor tudnak adni a szakértők, ha tudják, az illető hány éves, jövődelmének hány százaléka képes megtakarítani, rendelkezik-e saját lakással, hány személyt kell eltartania, vagyonának hány százalékát hajlandó kockára tenni egy befektetésen, s tervezve egy éven belül komolyabb nem pénzügyi befektetést, mondjuk autó- vagy lakásvásárlást. Az akkurátusabb értékpapír-forgalmazók még arról is kifaggatják a hozzájuk betérőt, mennyire bízik a világgazdasági fellendülésben, a magyarországi infláció csökkenésében, a forint stabilitásában. Mindezek ismeretében, igérk a szakértők, képesek lesznek megállapítani, hogy a „hothibiztos tippel” kéri ügyfél elképzelései mennyire vannak összhangban a személyiségével, azaz milyen befektetés való neki.

A szakemberek négyféle befektetői típust különböztetnek meg: a bizalmatlant, a megfontoltat, a kockázatközlőt, valamint a divatkövetőt – olvasható a BankWeb pénzügyi és banki információs honlapon. A bizalmatlan típus számára az a legjobb, ha bankbetétet nyit, esetleg állampapírt vesz. A megfontoltak általában nem szeretnek hiteltől vásárolni és sokat költeni. Közülük a



Brøker monitoria. Ekvilibrijs bėliod

18-40 éveseknek – ha már megteremtették egzisztenciájukat – a szakértők azt javasolják, hogy pénzüik 60 százalékát fektessék állampapírokba, 20 százalékát kötvényekre, investálják befektetésbe alapokba, 10-10 százalékából pedig kasszának nyujd- és életbiztosítást, illetve vásároljanak részvényt. A már valamikorreka vagyoni tartalékaival rendelkező 40-65 évesek az ingatlan- és műlincsbekeftetést is megfontolhatják, de pénzüik 20 százalékát jó, ha bankbetétben tartják. A kockázatról való elnevezés önmagáért beszél. Ez a típus nem idegenkedik a tőlektől, fogyasztást gyakran előhoz-za. Közöljük a 40 év alattiaknak azt ajánlják, hogy megtakarításuk 40 százalékát kötvényalapba, ingatlanba, 30 százalékát vállalati kötvényekre, részvényalapokba, a maradékot pedig részvényekre fektessék, míg az időseknek az állampapír, a biztosítások és a műlincsek közötti választásnak kedvükre valót. A divatkövetők pénzüik 20-30 százalékát külföldi ingatlanba, 10-20 százalékát pedig külföldi részvényekre helyozhetik, a többitől állampapírt, magyar részvényt, illetve – életkorától függően – műlincsetket vehetnek a bankok szert.

Az sem mindegy persze, kiknek menni a befektetendő pénz. Százazar forintnál kisebb összeget nem érdemes kockáztatni, azt teljes egészében bankbetétbe, illetve a pénzügyekért által kibocsátott letéti jegyek valamelyikébe érdemes tenni – véli Szegner Bolázs, az Equilior Befektetési Rt. elemzője. A bankbetétek, letéti jegyek vásárlásának 1 millió forintig nincs kockázata, e határig az elhelyezett összegnek és kamatának visszafizetését az Országos Betétbiztosítási Alap teljes egészében, 1 millió

forint felett pedig 90 százalékban garancia (de a kártalanítás nem lehet több 6 millió forintnál).

Március elején a CIB Bank Rt. – 100 ezer forint elhelyezése esetén – 6 százalékos kamatot ígért az egy évre lekötött betétekre (a többi pénzintézet 3-4 százalékkal szemben), ami tisztességes reálkamatozást biztosít, ha teljesül a Magyar Nemzeti Bank (MNB) inflációs prognózisa. A bankbetéti, letéti jegyek mellett szól, hogy a nemzetközi pénzpiacokon a passzívra áttérő új amerikai Fed és az Európai Központi Bank (ECB) éppen kamatemelési szakaszban van. A Fed az elmúlt mástól évben – január végéig – 1-ről 4,5 százalékosra emelte irányadó kamatát, s az Alan Greenspan váltó új elnök Ben Bernanke megnyilatkozása alapján elemzők ez év végéig további, 5 százalékos is emelőt monétársz szolgálatát várnak. Az ECB pedig március elején emelt 2,5 százalékos, ezt megelőzően decemberben képtől képtől és név év módzatulást követően, Márpedig a forint – a dollár-, illetve az euróamatok közötti különbség szűkülése az MNB-t is emelésre kényszerítette, mert a kedvezőbb hazai makrogazdasági adatok miatt a külföldi befektetők valószínűleg csak viszonylag magas felárral lesznek hajlandók magyarországi befektetésekben tartani a pénzüket.

Százezer forinttól már lehet vásárolni egy-egy esztendő hosszabb lejáratú állampapírokat, vállalat kötvényeket és állampapírokat, kötvényeket, részvényeket investálási befektetési alapok jegyét. Az állampapírok kockázata, a bankbetétekéhez hasonlóan, a teljes körű állami garancia miatt gyakorlatilag nulla. Mégis, többet fájnak a bankbeté-

tékelni: a három hónaptól 15 évig terjedő futamidejű állampapírokat március elején 5,93–6,7 százalékos közötti hozamigérrettel lehetett kapni. Ráadásul ugyanúgy könnyen pénzre lehetett váltani, mint a bankbetétek, bár lejjáró előtérítéssel természetesen kevesebb a hozam.

Csak a megérzésekre, a vártakozásokra lehet viszont hagyatkozni a többi befektető formánál. Míg ugyanis a bankbetéteknél és az állampapirokknál előre tiszthat, mekkora kamatra, hozzára lehet számítani, mondjuk egy év múlva, a befektetési alapoknál csak a múltbeli hozamok biztosak, arra semmiféle garancia nincs, hogy a jövőben is hasonló lesz az eredmény.

Háromszázezer forintból már akár beltet, termőföldöt is lehet venni, de megfelelő időtől, lakást, közlekedésszágot 10 millió forint alatt nehéz találni. Ráadásul az ingatlanbiznisz azért is körültekintést kíván, mert korántsem mindegy, hol helyezkedik el a kiszemelt objektum. Akinek ingatlanvásárláshoz kevés a megtakarítása, mégis szeretne részesedni az ingatlanok árműködéséből, annak az ingatlanokba investáló befektetési alapok jegyét közül érdemes szemezgetnie.

Résztulajdonosi körökbe a magas költségek miatt 1 millió forint alatt nem ajánlott belevágni. Szegner Balázs szerint 1 millió forint-nak a feleit bankbetétbe és állampapírokba, investálódó pénzpárizs befektetési alapokba, másik felét a tőzsde legnagyobb forgalmú és értékes részvényeibe – például MOL, OTP Bank, MTelekom, Richter, Egis – érdemes tenni. 10 millió befektetendő forintnak viszont az egyharmada mehet pénzpárizs alapba, ugyanennyi spekulatív tőzsdei részvényekbe (mondjuk Fidesz, Pannoplast), 40 százaléka pedig külföldi részvényekbe. Mindenesetre akik az utóbbi terepre merészkednek, azoknak a szakértők azt tanácsolják, hogy eleinte csak világpiaciakat forgalmazó igazi óriások (IBM, Microsoft, Coca-Cola) papírját vegyék. A tőzsdésoknak ugyanakkor azazt is számolnuk kell, hogy a mostanihoz hasonló kamatemelési trend nem kedvez a részvényeknek, valamint a befektetőktől összegyűjtött pénz részvényekbe fektető alapoknak; ilyenkor inkább az állampapírok vásárlás, bankbetéteket nyitó alapok hozama emelkedhet.

Az arany, a műkincsek, a gyűjtemények adásvétele speciális ismereteket, gyakorlatot és kellő tőkeerőt igényel, így erről a szakértők a befektetők nagy többségét lebeszélik. Nyugdíjalapokra, életbiztosítással kombinált befektetésekre a havi jóváadékom 10-20 százaléka értékes forrásnak számít.

CSABA KISOLY