



” A tőzsde olyan, mint egy nagy kaszinó, ahol mindenki italozik. Ha te megállod, hogy ne igyál, minden rendben lesz.

WARREN BUFFETT AMERIKAI BEFEKTETŐ

INDUL A BEFEKTETÉSI VERSENY

Görögország (is) jobban teljesít

Újra elindul a Haszon egy évig tartó befektetési versenye, ahol igazi profik adnak konkrét tippeket olvasóinknak. Aki többet szeretne keresni, mint állampapírokkal vagy lakáskiadással, annak érdemes követnie a tanácsokat.

► Még meg sem száradt a tinta a legutóbbi, 25 százalékos nyereséget elismerő oklevélen, most ismét 10-10 millió forinttal indul útra 6 hiteles magyar befektetési szakember, hogy a lehető legtöbb nyereséggel kecsegtető értékpapírokat ajánlják olvasóinknak. Az ő helyzetük kicsit nehezebb, mint az elődeiké volt az elmúlt években. Hiszen egyelőre véget ért a „hét bő esztendő”, amikor a tőzsdéken szinte folyton emelkedtek az árfolyamok, hála a folyamatos világgazdasági növekedésnek. Most változókényebb időkkkel kell számolni – ebben egyetértenek sztárbankáraink. És abban is, hogy gondosan válogatva a milliányi lehetőség közül, azért idén is szép nyereséggel lehet megforgatni a pénzt. Abban viszont már eltérő a véleményük, hogy mely értékpapírok hozhatnak a legtöbbet a konyhára.

Egyiknek méreg, másiknak orvosság

„Az amúgy kellemetlen kisebb tőkepiaci megállók, a részvénypiaci visszaesések és korrekciók remek esélyt adhatnak a beszállásra” – hívja fel a figyelmet Borbély Miklós, a Takarékcsoporthoz tartozó Diófa Alapkezelő befektetési igazgatója. Amire valószínű számos lehetőség lesz a következő hónapokban. „Az amerikai tőzsde hasonló helyzetben van, mint 1966 és 1982 között. Rengeteg a külső

kockázat: kereskedelmi háború, kiszámíthatatlan külpolitika. És belső rizikó is akad: kiszámíthatatlan amerikai elnök, állami eladósodottság” – figyelmeztet az Aegon-csoport alapkezelőjének befektetési igazgatója, az évtizedekig New Yorkban és Chicagóban dolgozó Kardos Zsolt.

Budapesttől Athénig

Az elmúlt évek egyszerű „vedd meg és tartsd” stratégiája már nem működik – aktívan kell a tőkét fialtatni. Sok esetben külföldön, amit az internet révén az otthoni karosszékéből is megtehetünk. Például amerikai részvények vásárlásával: az AT&T telekommunikációs cég papírjait az éves 6,45% osztalékhozam teszi vonzóvá Borbély Miklós mellett Török Lajos (Equilor) számára is.

Vagy éppen az athéni tőzsdén: Görögország ma körülbelül ott tart, ahol Magyarország járt 2011–12-ben. Még mindig fekete báránynak számítanak, de a gazdasági adatok már jobb teljesítményt mutatnak. Kocsi János (Amundi Alapkezelő) különösen az Eurobank pénzintézet részvényét látja ígéretesnek.

Jól lehet majd keresni a régiós bankrészvényeken is: a legnagyobb magyar hitelintézetnek számító OTP régiós felvásárlásai és az olcsónak számító osztrák Raiffeisen növekvő hitelezése jelentős árfolyam-emelkedést hozhat. ■

1

BEFEKTETÉS

Bármilyen, de mindenki számára elérhető hazai vagy külföldi értékpapírba (mint vállalati vagy államkötvény, tőzsdei részvény vagy befektetési jegy) és deviza-kontraktusba való befektetés.

2

STOP-ÜGYLET

Ahogy a tőzsdén, itt is előre meg lehet adni olyan árfolyamot, ahol egy befektetés automatikusan eladásra kerül. Ilyen a veszteséget minimalizáló „stop loss”, a hasznot biztosító „take profit” ügylet.

3

MÓDOSÍTÁS

A portfóliókat havonta lehet változtatni, és az értékelésük szintén havonta történik. Az induló befektetési összeg 10 millió forint. Az egyidejű befektetések száma pedig legfeljebb 6-féle.

4

KÖLTSÉG

Értékelésnél csak a hozammal számolunk. Részvényt a vételár 0,5–1%-áért, külföldi alapot 1–5%-ért, magyar alapot 0–2500 Ft egyszeri díjért vehetünk (bankfiók, befektetési társaság, online brókerház).

5

ADÓ

Értékpapírokra 15% az árfolyamnyereség adója, osztaléknál ezenfelül 14% egészségügyi hozzájárulás fizetendő (évi 450 ezer forintos limitig). TBSZ-számlán viszont 5 év után ez adómentes.

Szöveg
Kolozi Gábor

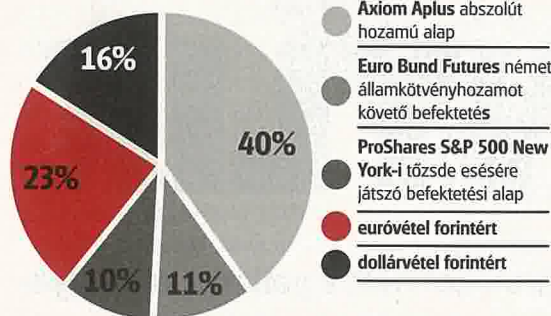
Fotó
Hercegfalvi Zoltán

Koncz Péter (40)befektetési igazgató
Axiom Alapkezelő**...forint helyett
valutára szavaz****10 000 000 Ft****10 000 000 Ft****Török Lajos (28)**vezető elemző
Equilor Befektetési Zrt.**...fékre lép a
Teslában**

...ekkora profitot termelt a Haszon előző befektetési versenyének győztese 12 hónap alatt.

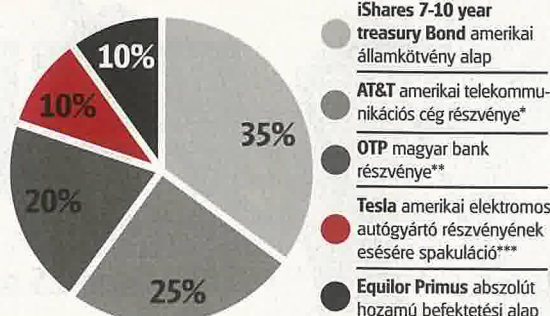
► A Pécssett végzett közgazdász feleségével és négy gyermekükkel él a Pest megyei Örbottyánban. Privátbanki vonalról érkezett, szintén megszerezte a legmagasabb amerikai befektetéselemzési CFA diplomát. Hobbija a motor- és a küzdősportok. Stratégiája pedig elsősorban makrogazdasági trendeket lovagol meg: makrogazdasági fókuszú. Így elsősorban a devizapiacra, származtatott termékeken keresztül spekulál. A 2017-ben alakult Axiom Alapkezelő a nagyobb kockázatvállalási képességű befektetőknek keres az átlagot jócskán meghaladó nyereségű célpontokat. Első alapjuk tavaly indult, jelenleg pedig 3 milliárd forintot forgatnak. ■

► A Fazekas Gimnázium legendás „specmat” (speciális matematika) osztályán végzett, majd az University of Cambridge-en közgazdász lett. Megnyerte a NASDAQ amerikai elektronikus tőzsde által rendezett kereskedési versenyt (nem csoda, hogy hobbija az amerikai foci). A svájci Hardcastle Tradingnél (algoritmikus részvényopciós árjegyző cég) foglalkozott észak-amerikai és nyugat-európai blue chip cégek elemzésével, és a felvásárlásokkal és összeolvadásokkal kapcsolatos kockázatokkal. A közel 30 éves Equilor Befektetési Zrt. tagja a budapesti, a varsói és a prágai értéktőzsdének, megválasztották az „Év befektetési szolgáltatójának” is. ■

INDULÓ PORTFÓLIÓ**100%****KOCKÁZATOS****100%****KÜLFÖLDI****KILÁTÁSOK**

„Portfólióm fundamentumát az Axiom Aplusz befektetési alap jelenti, amely a makrogazdasági trendek alapján elsősorban a devizapiacra fektet be. A biztos menedéket ígérő, 10 éves futamidejű német államkötvények hozamemelkedésére, vagyis az árfolyam csökkenésére számítok.

A negatív hozamszint nem indokolt: az európai gazdaság valószínűleg elkerüli, hogy recesszióba süllyedjen. A kereskedelmi háború veszélyei és politikai kockázatok is mérséklődhetnek. A dollár rövid távon erősödhet, a New York-i tőzsde viszont inkább túlárzott: a politikai és gazdasági kockázatok nem kerültek árazásra az S&P 500 index esetén. A tőzsdei hullámvásút erősödhet, ami kedvező kereskedési lehetőségeket hordoz.”

INDULÓ PORTFÓLIÓ**100%****KOCKÁZATOS****80%****KÜLFÖLDI****KILÁTÁSOK**

„Változókéony időszakok következnek a tőzsdéken, és ilyenkor jó egy biztonságos, stabil eszközt is kiszemelni. Olyat, aminek az árfolyama nagyobb pénzpiaci hullámvásutak idején is segít megőrizni a tőke értékét. Ez a portfóliómban a hosszú lejáratú amerikai államkötvényekbe fektető alap.

A rizikósabb tőzsdei részvények közül az amerikai AT&T telekom cég 6,7 százalékos osztalékhozama miatt jó befektetési célpont, a magyar OTP Bank pedig sikeres felvásárlásai okán. A legnagyobb hazai pénzintézet a felfutóban lévő régiós hitelpiacból egyre nagyobb szeletet hasít ki. A Tesla viszont rossz napok elé néz: egyre több a konkurens elektromos autó, és a kereskedelmi háború a sanghaji gyárukat sem kíméli.”

25 százaléék