

Befektetési tipp

Őrizze meg a pénz értékét!

Ismét drágítanak a boltok, az áremelések pedig népszerűvé tehetik az inflációhoz kötött befektetéseket. A betétől a kötvényig terjed a banki kínálat, de legtöbbet az állam fizet a pénzünkért: egy új kincstári kötvény már ezer forintra is 9,5 százalékot ígér.

Újra emelkednek az árak: a Központi Statisztikai Hivatal (KSH) az élelmiszerektől a személygépkocsig mintegy 900 termék és szolgáltatás árváltozását követő inflációs mutatója szerint augusztusban – részben a megszorítások miatt – átlagosan 5 százalékkal kellett **többet fizetni a boltokban**. Az áremelkedés üteme tovább nő, mivel a gazdasági világválság megfékezésére nyomtatott dollár és euró ezermilliárdok fokozatosan elértéktelenítik a pénzt.

Két százalék fix a bankban

A családi megtakarítások, a fizetés vásárlóerejének megőrzésére a hazai pénzintézetek kínálatában is találni „inflációkövető” befektetési lehetőségeket. Ezek a KSH „hivatalos” inflációs mutatójának változását követik némi késéssel – és némi kamatprémiummal –, így elvben mindig az áremelkedést meghaladó nyereséget garantálnak.

A K&H Bank Infláció Plusz betéte a KSH által hivatalosan közzétett, az előző hónapra érvényes éves inflációt (vagyis az adott hónap és a megelőző év azonos időszaka között eltelt 12 hónap alatti árváltozást) fejeli meg éves **2 százalékos fix prémiummal**. A lapzártakor érvényes legfrissebb, 4,9 százalékos szeptemberi inflációs adattal számolva októberben ez összesen 6,9 százalék egy évre vetítve, ami már versenyképes a forint állampapírokkal és a hosszabb lekötésű betétekkel is.

Árkövető kötvény

Szintén az inflációval „együtt sír, együtt nevet” a CIB Bank Értékkőr kötvénye is. A 2011-ben lejáró – a bank által garantált visszafizetésű – értékpapír kamata is a KSH által meghatározott inflációhoz igazodik. Ám a K&H fenti betétjétől el-

térően nem a megelőző, hanem a 3 hónappal azelőttre vonatkozó éves infláció (a júliusi 5,1 százalék) 127 százaléka. Ez a mai állás szerint 6,5 százalék, decemberre pedig – a szeptemberben kissé csökkent infláció miatt – **6,2 százalékra csökken**. A kötvény előnye viszont, hogy a kamatfizetés gyakoribb a szokásosnál, háromhavonta történik.



Állami „ajándék”

Míg a bankok meglehetősen szűkös ajánlati palettája kevésbé gavalléros, addig **meglepően magas kamatot** kínál a Magyar Államkincstár. Ennek országszerte 19 fiókjában – későbbi vásárlásoknál az internetes WebKincstárban (webkincstar.allamkincstar.gov.hu) is – májustól forgalmazott Prémium Magyar Államkötvény három éves lejáratú, a kamatot pedig minden év elején állapítják meg. Mértéke az előző év decemberi éves infláció KSH által publikált értéke (jelen esetben a 2008. decemberi, a 2007. decembertől addig számolt 3,5 átlagos árváltozás), megfejlve **6 (!) százalékos kamatprémiummal**.

INFLÁCIÓKÖVETŐ MEGTAKARÍTÁSOK

K&H Bank	Infláció Plusz betét	2% prémium*
CIB	Értékkőr kötvény	1,4%** prémium*
Magyar Államkincstár	Prémium Magyar Államkötvény	6% prémium*

* Az inflációt meghaladó kamat

** Az infláció 27 százaléka



Kolozsi Gábor

szakújságíró

Az induló éves hozam így 2009-es évben fix 9,5 százalék, amelynek a májusi kibocsátástól számított időarányos részét a következő év január 25-én fizetik ki, és a kötvények a futamidő vége előtt is visszaválthatóak. A Kincstári hálózat fiókjában ugyanis folyamatosan jegyzékek visszavásárlási árfolyamot, ami ha az addig felhalmozott kamatot nem is feltétlenül, de a **befizetett tőkét lehetőleg kifizeti** majd, a Magyar Állam nevében eljáró kibocsátó, az Államadósság Kezelő Központ Zrt. ígérete szerint.

Megéri beszállni

Mivel – a többi, említett banki konstrukcióval egyetemben – a kamatok egy megelőző időszak inflációjához igazodnak, így gyorsuló infláció esetén kisebb, míg lassuló árnyövekedés esetén nagyobb a nyereség. Mindenesetre 2009-re az elemzők 5-6 százalék körüli, 2010-re már csak 4,5 százalékos éves inflációt jósolnak, így érdemes lehet az év hátralévő hónapjaiban beszállni.

A jelentős érdeklődésnek köszönhetően az Államadósság Kezelő Központ Zrt. **jövő januárjában egyébként újabb** kibocsátást tervez, az új kötvény prémiuma azonban – a javuló gazdasági környezet és az ennek köszönhetően csökkenő kamatok miatt – vélhetően kevesebb lesz a mostani 6 százaléknál. A futamideje viszont – marketing szempontok miatt – akár 5 évre is nőhet, ha az Országgyűlés megszavazza az ilyen hosszabb futamidejű befektetések kamatadómentességét. ■