

Befektetési tipp

Vegye meg a gazdagodás jogát!

Korlátlan profit korlátozott veszteséggel – a pénzügyi válság hatására meredeken zuhanó árfolyamok, megfelelő vagyonok időszakában ez különösen csábító lehetőség. Az opciók – némi díj leszurkolása után – éppen ezt a lehetőséget kínálják bárkinek.

A válság egyfelől bizonytalanság, másfelől lehetőség. Egyaránt használhatják az opciókat vállalkozók, kereskedők a forintárfolyam ingadozásának kivédésére, a gazdák a bevétel biztosítására, a pénzüket megforgatni akarók pedig egy-egy „tuti tipp” megjászására.

Széles körben

A jellemzően befektetési társaságoknál, kisebb pénzügyi cégeknél már néhány százezer forinttól is elérhető opció voltaképpen **jogosultság**. Még hozzá gyakorlatilag **bármilyen befektetési termék** vásárlására vagy eladására: a magyar vagy külföldi tőzsdei részvényekre (előbbire most még olyan kicsi az érdeklődés, hogy a lehetőség inkább csak elvi), devizákra, kamatokra, nyersanyagokra, gabonákra.

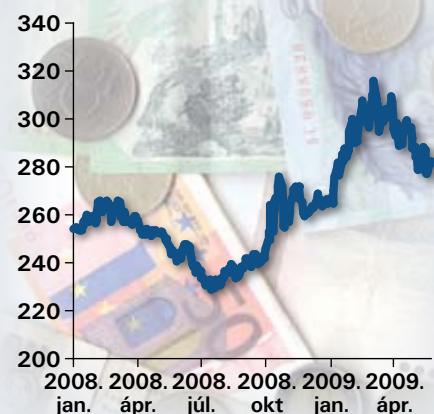
Megvásárlásakor úgynevezett mögöttes befektetési eszközre (például az euró-forint árfolyamra) vonatkozó jogot veszünk (ez lehet döntésünk szerint vételi vagy eladási jog), egy előre megadott határidőig (jellemzően legfeljebb 12 hónapig), egy általunk **előre meghatározott árfolyamon** (előző példánknál maradván legyen ez 280 forint/euró) és ugyanígy meghatározott mennyiségre.

Többet ér, ha ugrál az ár

Ezért a jogosultságért cserébe díjat kell fizetni. Ez az opció ára, amely annál magasabb, minél változókéonyabb a mögöttes termék árfolyama (azaz mennyire „ugrál” az euró-forint kurzus), vagy

is vételi jognál minél magasabb, eladási jognál minél alacsonyabb a pillanatnyi árfolyam. Azaz minél nagyobb a benne rejlő lehetőség, és **minél jobb üzletnek tűnik már most is élni a joggal**, tehát a piaci árnál olcsóbban vásárolni, vagy eladási jognál drágábban eladni.

EURÓ-FORINT ÁRFOLYAM



A nyereség ugyanis itt keletkezik: ha például jogosultságot vásárolunk arra, hogy ez év végén 280 forinton válthassuk át forintunkat euróra, és közben mondjuk 310 forintra gyengül a nemzeti valuta árfolyama, **a profitunk 310 – 280 = 30 forint**, minden egyes euróra.

A húszforintos euró

Ebből jön le az opció ára (ezt bonyolult számításokkal a megbízott bróker számolja ki), ami például egy 2009 decemberének végén lejáró, a mai árfolyamnak megfelelő, 280 forint/eurós átváltást lehetővé tevő vételi jognál most éppen



Kolozsi Gábor

szakújságíró

20 forint, eurónként. A végső **nyereség 30 – 20 = 10 forint eurónként**, ami nem rossz, tudniillik csak a jogot kell kifizetni, a mögöttes termék árát nem. Azaz befektetésünk, amellyel nyerni lehet, mindössze a díjként kifizetett 20 forint minden egyes euróért. Nem pedig a mostani, vagy a majdani 280 forintos ár (részvényopció vásárlásakor a költségeket növelheti a bróker jutaléka). A 20 forintos díjra vetítve a 10 forintos nyereség már **50 százalékos profit**.

Csak a díj ugrik

Persze **veszteni is lehet**, például ha a forint (részvény, nyersanyag, azaz bármilyen eszköz) árfolyama nem gyengül legalább annyit, mint amennyit díjként kifizettünk, azaz az euró nem ér majd év végén minimum 300 forintot. Hanem csak mondjuk 290-et, ekkor ugyanis 10 forintot nyertünk ugyan, de ezért 20 forintot fizettünk – ez már 10 forintos, azaz 50 százalékos mínusz! Ami komoly összeg is lehet, lévén a brókerek általában minimálisan **50 ezer euróra vagy dollárra kötnek** (részvényeknél legalább 100 darab van egy „csomagban”, szaknyelven kontraktusban).

Ötvenezereszeres profit?

A példánál maradván 50 ezerszer 20 forint (1 millió) a fizetendő díj, és ha karácsonyra 310 lenne az árfolyam (a forint gyengülésére a rossz gazdasági adatok némi alapot is adnak), a **nyereség is 50 ezerszer 10**, azaz 500 ezer forint, **320-as árfolyam esetén már 1 millió** – az árfolyam emelkedésével pedig elméletileg bármekkora lehet. A veszteség viszont legfeljebb az opciós díj (példánkban 1 millió). Persze ez is sok, így a „hétköznapi embernek” egy ígéretes opcióra a **megtakarításoknak csak néhány százalékát** érdemes elköltenie. ■

EURÓ-FORINT OPCIÓK ÁRA (Ft)*

Átváltási árfolyam	250	260	270	280	290	300	310	320
Vételi jog ára	40	32	26	20	16	13	10	9
Eladási jog ára	3	5	7	11	16	23	30	38

*2009. május 19-én