

Befektetési tipp

Jól fizet az osztalék

A mai alacsony részvényárfolyamoknál jól lehet keresni az osztalékot fizető részvényekkel. Forintban, dollárban, euróban is magas hozamot ígérnek a betéteknél a most olcsón megvásárolható „örökjáradékok”.

Kevesen tudják, hogy az Egyesült Államokban az éves tőzsdei nyereség 40 százaléka származik az osztalékfizetésből. Egyes vállalatok, jellemzően közmű- vagy telefonszolgáltató, **olaj-, fogyasztási cikk- és gyógyszergyártó** cégek (mint a hazaiak közül például a Matáv-utód Magyar Telekom vagy az áramszolgáltatók) a megtermelt nyereséget nem vagy csak részben forgatják vissza. Inkább évről évre kifizetik azt a részvénytulajdonosoknak, általában azért, mert nincs jobb befektetési lehetőségük.

Emelkedő hozamok

Az osztalékbevételek a részvényeseknél így olyan lesz, mint az évente egyszer fizető örökjáradék. A pénzügyi válság miatt most **nagyon olcsón lehet hosszú** távra biztosítani ezt a nyereségfüggő mértékű, rendszeres járadékot, amely a tapasztalatok szerint többé-kevésbé állandó nagyságrendű, sőt, gyakran növekvő összegű.

Csak az elmúlt 12 hónapban a Budapesti Értéktőzsdén a „csúcshoz” képest 60 százalék volt a veszteség, de megfeleltek a nyugati tőzsdeindexek is. Az osztalékok ugyanakkor – ezeknek a vállalatoknak a nyereségéhez hasonlóan – **nem csökkentek** (és nem is csökkennek) **ekkora mértékben**. Így az osztalékfizető részvények várható hozama érezhetően megnőtt.

Kétszámjegyű nyereség

Érdeemes figyelni a híradásokat: a 2008-as üzleti év után fizetendő osztalékok mértékéről **jellemzően áprilisi** közgyűlésükön döntenek a tőzsdei cégek. Néhányan ugyanakkor már előre jeleznek: a Magyar Telekom például májusban részvényenként 74 forintot fizetne. Az osztalékokra pedig **bárki jogosult lesz**, akinek akár egy darab részvénye van. Egy részvény ára már-

cius végén 500-520 forint körül alakult (2008 nyarán majdnem 900 forint volt!), azaz 14,5 százalékos nyereséggel számolhat, aki mostanság vásárol belőle.

Euróban és dollárban is

Euró, dollár alapú osztaléksorozat-ra is szert lehet tenni, a külföldi részvényeket ma már több **magyar banknál, brókercégnél könnyen** lehet adni, venni. A nagynevű külföldi tőzsdei cégek részvényei is jóval olcsóbbak, mint az elmúlt években. A Magyarországon többek között a Jacob's kávéjáról híres élelmiszeripari Kraft Foods (részvény ára: 23,2 dollár) 5 százalékos osztalékhozamot kínál, a munkagépeket gyártó Caterpillar (29,5 dollár) 5,7 százalékosat. Az itthon 1993 óta elsősorban szívgyógyszerekkel és antibiotikumokkal jelenlévő, ötödik legnagyobb amerikai gyógyszergyár, a Bristol-Myers Squibb (20,8 dollár) pedig éves **6 százalékos hozamot ad – amerikai dollárban**.

OSZTALÉKHOZAM*

Részvény	Hozam	Valuta
Állami Nyomda	8,3%	Ft
ELMŰ	7,2%	Ft
ÉMÁSZ	7,4%	Ft
Magyar Telekom	14,5%	Ft
Zwack	8,1%	Ft
Bristol Myers Squibb	6,0%	\$
Merck	5,5%	\$
Kraft Foods	5,0%	\$
Caterpillar	5,7%	\$
France Telecom	8,0%	€
Total	5,7%	€
Eni	8,9%	€
Deutsche Telekom	8,1%	€
Deutsche Post	7,4%	€

*A legfrissebb osztalék- és árfolyamadatok alapján



Kolozsi Gábor

szakújságíró

Folyamatos növekedés

Az európai cégek közül az olasz Eni (részvény ára: 14,6 euró) energiaóriás és a „francia Matáv”, a France Telecom (17,4 euró) **ígéri a legtöbbet** a mai tőzsdei árfolyamok közepette. Az elmúlt években a legtöbbet fizető holland és brit bankok viszont most háttérbe szorultak a szektor nehézségei miatt. A befektetői kockázatot itt is érdemes azzal csökkenteni, hogy egyszerre több(féle) osztalék részvényt vásárlunk.

Az osztalék nagysága persze csökkenhet, ha a vállalat nyeresége zsugorodni kezd, ám ezek a társaságok jellemzően olyan szektorokban tevékenykednek, ahol a **bevétel válság idején átlag alatt csökken**. Hiszen az emberek nem telefonálnak kevesebbet a mobiljukon, és a gyógyszerek, élelmiszerek iránt sem lankad az érdeklődés.

Például a Coca Cola, a Johnson & Johnson és a Pfizer gyógyszergyár 25 éve egyre többet fizet. A Coca Cola-részvények osztaléka az 1962-es tőzsdei bevezetés óta **37-szeresére nőtt**. Hosszú távon pedig a jó gazdálkodású, nyereséges vállalatok profítja minden bizonnyal az inflációnál nagyobb mértékű gyarapodást – és ezzel osztalékot – produkál majd.

Kevesebb rizikó

Persze az osztalékcégek részvényei is ki vannak téve a tőzsdei hullámzásoknak, ám az átlagnál kisebb mértékben. (A magyar osztalékpapírok átlagosan „csak” 30 százalékkal értékelték le az elmúlt 12 hónapban.) Nagy árfolyamzuhanások idején a befektetők így **honorálják, hogy többé-kevésbé biztos és rendszeres bevételhez** jutnak. Ezért ritkán találkozni pánikszertű eladásokkal. A többi részvény tulajdonosa viszont csak abban bízhat, hogy valaki majd még több pénzt vásárolja meg az övét. ■