

## Befektetési tipp

# Válságban hogyan fektessünk be?

Egyre többen látnak esélyt a gyors meggazdagodásra, mivel a magyar tőzsdei részvényeket átlagosan kevesebb, mint a tavaly nyári árfolyamuk feléért lehet ma megvásárolni. Néhány egyszerű alapszabályt azonban érdemes megfontolniuk az újdonsült befektetőknek, de azoknak is, akik az elmúlt hónapokban sokat vesztek.

**E**lsőször is érdemes a befektetésre szánt pénz egy részét, mégpedig **3–6 havi nettó jövedelemnek** megfelelő összeget néhány hónapos lejáratú akciós (11–13 százalékos éves kamatot fizető) bankbetétben hagyni, ami biztonságos és gyorsan mozgósítható megélhetésre, vagy hiteltörlesztésre is, ha valaki egyik napról a másikra munka nélkül marad.

### KORFÜGGŐ KOCKÁZAT

Másodszor: a fennmaradó tőkéből mindenkinek érdemes a saját kockázatvállalási hajlandóságának megfelelő mennyiségű részvényt vásárolni, mert ez hosszú távon nagyságrendileg magasabb nyereséget ígér. Alapszabályként elmondható, hogy a **fiatalabbaknak több kockázatos** befektetést ajánlanak, és általában mindenkinek annyit, amennyinél még képes elviselni egy éven át akár 50 százalékos átmeneti veszteséget. Egy átlagos, középkorú befektető portfóliójában a kockázatos befektetések (részvények) aránya nagyságrendileg elérheti a **25 százalékot** is, a fennmaradó 75 százalék lehet bankbetét, vagy kis kockázatú pénzügyi alap, ingatlan vagy arany.

### EGYSZERŰEN, ALAPOSAN

**Csábítóan olcsóak** a részvények: az elmúlt fél-egy évben 50-90 százalékkal olcsóbbodtak a hazai és a külföldi börzéken jegyzett cégek papírjai, és többekévébé logikus feltevés, hogy az általános „vérzivatar” múltával azoknak a cégeknek a részvényeinek árfolyama, amelyek gazdálkodása nem sýnyli meg a válságot, csak az általános pánikhangulat miatt értékelődnek le, egy-két év alatt **visszatérhet a tavaly, tavalyelőtti magasságokba** közelébe.

Nem szabad azonban csak egyetlen - például a legnagyobb árfolyam veszteséget elszenvedő - cég részvényébe fektetni, elvégre manapság nem tudhatjuk, melyik

cég kerül – akár önhibáján kívül – a csőd közelébe. Érdemes tehát több ország több iparágának több tőzsdei cége között, **különbéféle devizában** (legegyszerűbben több tucatnyi vagy több száz befektetést egyidejűleg megvalósító befektetési alapokkal) megosztani a kockázatot.

A befektetések arányát pedig ajánlatos időről időre (például minden év elején) visszaigazítani: a jobban teljesítőkből eladni és ezzel **folyamatosan nyereséget realizálni**, az olcsóbbakból pedig - olcsón - vásárolni.

### REJTETT RIZIKÓ

Vannak olyan szempontok, amire az ember **nem is gondolna**. Számításba kell venni például az egyes iparágak részvényeken belüli arányánál, hogy a befektetési alapokban **bizonyos ágazatok a gondoltnál nagyobb súlyt** képviselnek. Például egy magyar részvényalapban az OTP Bank és az FHB Bank súlya körülbelül 35 százalék, így ha valaki pénzének felét a részvényalapba, másik felét OTP részvénybe fektette, legyen vele tisztában, hogy részvény portfóliójában összesen már 67 százalékos (!) a mára igen kockázatosra vált bankok súlya.

De fontos figyelembe venni például, hogy **befektetés a lakott lakás** is, így ingatlan alapú értékpapírt nagyobb arány-

### OTP: ESÉS UTÁN OLCSÓ?



Kolozsi Gábor

szakújságíró

ban csak azoknak érdemes vásárolniuk, akik bérelt lakásban laknak.

### PÉNZHOZÓ LÉPCSŐFOKOK

Miután sikerül kiválasztania a konkrét, nagyobb nyereséggel kecsegtető befektetési célpontokat, a vásárlásokat érdemes több lépcsőben lebonyolítani.

A legalacsonyabb árfolyamra – bármennyire is szeretne mindenki a legolcsóbban vásárolni – nem érdemes várni, azt senki sem tudja előre megbecülni. Ha túl gyorsan vesz, lehet, hogy túl drágán vásárol, ha **túl sokáig vár** a legalacsonyabb árra, lehet, hogy **lemarad**. Ha viszont (például) havi rendszerességgel fektet be, vagy egy nagyobb összeget például **négy-öt lépcsőben vált át** euróra, dollárra, úgy kedvező (alacsony) beszerzési átlagárat tud elérni.

### DUPLA ÖRÖM

A vásárlások időzítését lehet havi rendszerességgel tervezni, vagy **egy-egy nagyobb árfolyameséshez kötni**. Például nézzük a hazai tőzsdések egyik kedvencét, az OTP részvényt. Mivel ki tudja, mennyit esik még az elmúlt 12 hónapban értékének 80 százalékát már elvesztő bankpapír, (ha bíznunk benne) elhatározhatjuk, hogy négy részletben vásárolunk. A rá szánt pénz negyedéért a mindenkori áron, további 25-25 százalékaért minden további 10, ha pesszimistábbak vagyunk, **25 százalékos árfolyamesés után**.

Ha tovább stüllyedne az árfolyam úgy, hogy közben a bank gazdálkodásában nem történnek nagy bajok, a befektető örülhet, hogy **még olcsóbban is sikerült vásárolni**. Nagyobb lesz majd a profit, ha az általános tőzsdei pesszimizmusnak vége szakad. Ha pedig nő a árfolyam, akkor azért lehet elégedett, mert az emelkedő kurzus felértékeli a korábbi árfolyamokon vásárolt részvénypakettet. ■