

Milyen befektetési alapba fektessünk? – Konkrétumokkal

2008-02-25

Néha elhangzik az a megjegyzés, hogy túl sokat filozofálgatok, a cikkeimben, szerepléseimben, és túl kevés konkrétum hangzik el. Be kell, hogy valljam, a kijelentés egyáltalán nem alaptalan, ugyanakkor nem is ok nélkül teszek így. Nézzünk meg egy velem jó pár éve megtörtént esetet, amelyből gyorsan kiderül, hogy **igazán konkrét tanácsot adni nyilván csak az összes ismeret birtokában, egyedileg lehet.**

Egy korábbi barátnőm anyja egy családi ebéd alkalmával megkérdezte, amikor másodszorra találkoztunk és már tudta, hogy mivel foglalkozom:

- Ha befektetési tanácsot adsz, akkor mond meg, hogy mibe fektessek.
- Ahhoz tudnom kellene pár információt, például...
- Miért kellene? Ami jó befektetés, az jó befektetés, bárkinek is szól.

Nem mertem belemenni egy mélyebb vitába a hölgygel, láttam hogy igen makacs és önfejű. (Sajnos az idő múlásával kiderült, hogy ez genetikai eredetű és gyermekére is öröklődött, így a kapcsolatom is véget ért, de ez már egy másik történet...). Ha felvállaltam volna a vitát, az alábbiakkal érveltem volna: Ilyen alapon azt is kérdezhetnénk, hogy „Milyen autót vegyek?” , „Milyen gyógyszert vegyek be?”. **Ha bármilyen szakértő ezekre a kérdésekre felelősségteljes választ szeretne adni, vissza fog kérdezni, megtudakolva a kérdező egyedi igényeit, elképzeléseit, tulajdonságait.**

Ebben a cikkben mégis kísérletet teszek arra, hogy **konkrét tanácsot adjak**, de hangsúlyozom mindenki egyedileg is vizsgálja át a lehetőségeit és vágyait.

Két okból:

- Egyrészt mindenki esete más és más. Van, aki nem engedheti meg magának, hogy egy fillért is kockáztasson, mert pár hónapon vagy éven belül komoly és elkerülhetetlen kiadásai lesznek (gyermek iskoláztatása, hiteltörlesztések). Van, aki megengedheti magának, hogy kockáztasson, de előfordulhat, hogy hirtelen szüksége van komoly pénzösszegre. Van aki megteheti, hogy évekig, évtizedekig hátradólván fektessen be egyetlen eszközbe, mert stabil jövedelemforrása van.
- Másrészt **az egyes kategóriákon belül is jelentős eltérések vannak.** Például teljesen más eredményt hozhat ha egy befektetési alap különböző régiókban fektet be, mert az eltérő részvénytársaságok teljesítmények és a devizaárfolyam mozgása elképesztő különbségeket hozhat. Akár egyazon alapkezelő esetén is! Például a K&H Amerikával 5 év alatt éves szinten kevesebb mint 2%-ot lehetett keresni, ami nem nagy meglepetés a dollár mélyrepülését látva, míg a K&H Navigátor éves szinten hozott majdnem 26%-ot az elmúlt 5 évben, mert az hátradólván üldögélt magyar részvényekben. A különbség éves szinten 24%, ha 5 éve ugyanannyi pénzt fektettünk be mindkettőbe, akkor a második ma közel háromszor annyit ér. Pedig **ugyanahhoz az Alapkezelőhöz tartoznak és ugyanazon kategórián belül vannak, mégis az eltérő befektetési politika egészen szélsőséges különbségeket okozhat.**

Tehát, amit itt látsz, az bizonyos mértékig meghatározza a javasolt határokat, de nem kizárólagos, itt csak a jellemző értékek szerepelnek.

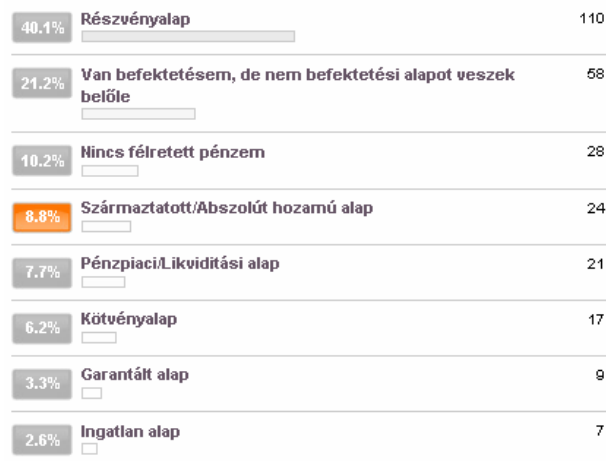
<u>Alap típus</u>	<u>Időtáv</u>	<u>Ingadozás</u>
Pénzpiaci, likviditási	0-2 év	0-1%
Kötvény	1-5 év	5-10%
Vegyes	1-3 év	10-15%
Részvény	3-5 év felett	30-50%
Garantált	Lejáratig (jellemzően 3 év)	5-10%
Ingatlan	3 év felett	20-30%
Nyersanyag	5 év felett	40-50%

Néhány megjegyzés a táblázathoz:

- Az ingadozás mértékét jelentős mértékben módosíthatja, akár többszörösére is növelheti, ha nem forint alapú befektetési jegyet veszünk. Ez főként a pénzpiaci-likviditási, és a kötvényalapokra vonatkozik.
- Az esetek többségében a „Nem veszíthetsz, de sokat nyerhetsz” mézesmadzagot elhúzó garantált alapok nem ajánlottak, érdemes elolvasni az ezzel kapcsolatos cikkemet: 7 Tanács Garantált alapokhoz és szép nőkhöz – weboldalunkon megtalálható

A táblázatban egy főbb kategória nincs érintve: a **származtatott/abszolút hozamú alapoké**. Ennek fő oka, hogy ők a legváltozatosabbak, és szintén ők azok, amelyeket szélsőséges időtávokra és kockázatvállalás mellett lehet ajánlani. Azt, hogy az abszolút hozamú alapok térnyerése egyre erőteljesebb, jól látszik az alábbi kérdőívől, ami két hétig futott a blogunkban január folyamán. (<http://bridgewealthmanagement.blogspot.com/>)

Tény, hogy a blog-ot és oldalunkat is olyan befektetők olvassák, akik tudják, hogy érdemes kockázatos befektetéseket is választani, de az arányok így is lenyűgözőek. Így nem meglepő módon a részvényalap magasan nyert, de az előkelő második helyet elhozta a származtatott/abszolút hozam kategória.



Nem titkolom, hogy ezt a kategóriát tartom a legjobbnak (de korántsem kizárólag mindenkinek ajánlhatónak). Ennek a típusnak ugyanis **az a hallatlan nagy előnye, hogy a többivel szemben nem beleül, esetleg kicsit variál egy-egy eszközcsoporton belül, legyen az kötvény, részvény vagy ingatlan, hanem dinamikusan és gyakran változtat ezek között**. Ezáltal velük szemben elérheti, hogy piaci szituációtól függetlenül hozamot hozhat. Sőt, kereshet az árfolyamesésen, és tőkeáttételt is alkalmazhat ami még magasabb hozamot hozhat, igaz magasabb ingadozás mellett. Ha például az ingatlanpiac rosszul teljesít, akkor egy ingatlanalaprak minimális mozgástere van, valószínűleg az árakkal tart. Egy abszolút hozamú alap nincs ilyen korlátok közé szorítva.



Ha az **Abszolút Hozamú/Származtatott** (a két megnevezés nem feltétlenül fedi le egymást, de ez a jellemző) alapokat is a fenti táblázatba tenném, akkor azt mondanám: **alaptól függően minimum 1-5 évre fektessünk be, és 10-30% közötti ingadozásra készülünk fel.**

(Az egyes kategóriák részletes leírását a Befektetési Alapkezelők és Vagyonkezelők Magyarországi Szövetségének honlapján találod: www.bamosz.hu)

Faluvégi Balázs
Bridge Wealth Management Zrt.