

7 tanács a Tőkegarantált alapokhoz és a szép nőkhöz

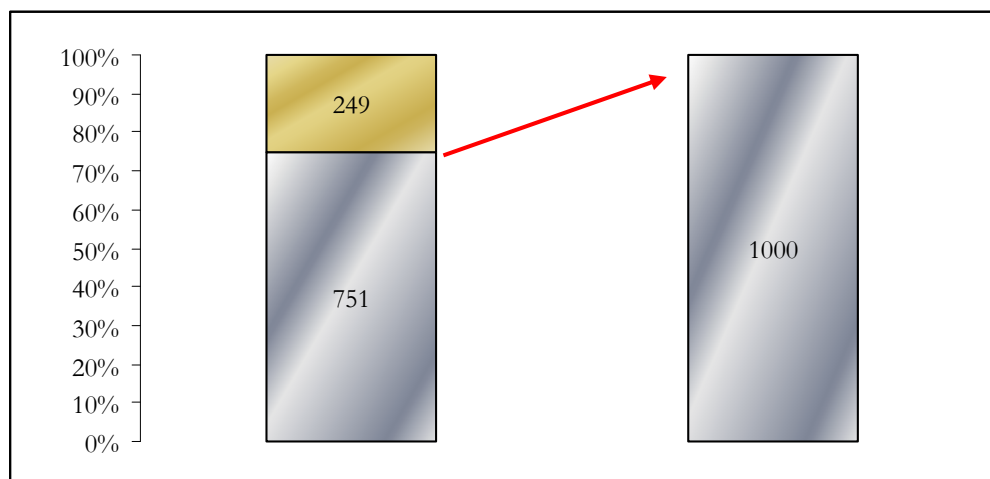
2007-03-27

Az utóbbi évek nagy felfutása a tőkegarantált befektetési alapokhoz kötődik. Sokan választották ezt a befektetési formát, mert úgy tűnt egyszerre két nagy vágyat valósíthat meg: egy csapásra ad biztonságot és a magas hozam lehetőségét. Egyszerre lehet szép barátnőd, aki biztosan nem fog megcsalni, és még jól is főz.

Más szavakkal: Fektesd be a pénzed és magas hozamot érhetsz el, de a legrosszabb ami történhet veled, hogy csak a befektetett tőkét kapod vissza. Nem veszíthetsz semmit, viszont sokat nyerhetsz! Egyszerűnek tűnik, nem?

Sokan nem is sejtik, hogy milyen csapdát rejthetnek az ilyen konstrukciók, még ha a kelecpcét senki sem szándékosan állította. Nézzük meg, hogy mik a legnagyobbak, és hogyan lehet elkerülni őket!

1. Vizsgáld meg, hogy nem tudod-e magad összeállítani! A tőkegarantált alapok lényege az, hogy a befektetett pénz jelentős részét kockázatmentes befektetésekre, jellemzően állampapírba teszik. Ennek arányát a teljes befektetésen belül úgy alakítják ki, hogy a futamidő végére a kamatokkal növelt összege éppen elérje az eredeti befektetésünket. Ha például 3 évre befektetünk egy tőkegarantált konstrukcióba 1000 Ft-ot, és az elkövetkezendő 3 év során az éves állampapír hozam 10%, akkor kerekítve 751 Ft-ot kell államkötvénybe tenni, ami 3 év után éppen 1000 Ft-ot fog érni: kész is a tőkegarancia! De hogyan lesz ebből hozam? A maradék 249 Ft-ot (1000 Ft – 751 Ft – amit az állampapírba tettünk) nyugodtan tehetik kockázatosabb befektetési eszközökbe. Ha ezzel telibe találnak, magas lesz a hozam. Ha nem, a legrosszabb esetben az eredeti tőke megmarad, az ígéretet teljesítik.



Ezt a megoldást könnyen lehet, hogy mi magunk is össze tudjuk állítani. Tegyük pénzünk jelentős részét állampapírba és a maradék mehet valami kockázatosba! Vannak persze bonyolultabb konstrukciók is, ezeket egy átlagos befektető mind a szakértelem, mind a költségek miatt nem tudná megalkotni, de van amit igen. ***Csak azért ne költöztessük hozzánk barátnőnket, hogy minden este legyen vacsora.***

2. Csak akkor jegyezzünk, ha teljesen biztosak vagyunk abban, hogy végig tartani szeretnénk. A legtöbb garantált alap a futamidő alatt nem váltható vissza! Eladni persze lehet, de nehézkes. Kell keresnünk egy befektetési szolgáltatót, aki a Budapesti Értéktőzsdén eladja nekünk. Ennek a költsége 0,5-1% környékén alakulhat, de a minimum és egyéb díjak miatt pár százezer forintos befektetés esetén 2-3%-ra is rúghatnak. De ami ennél is aggasztóbb: a legtöbb garantált alap jegyeire csak igen nehezen találunk vevőt vagy eladót. Ezért az esetek többségében csak akkor érdemes ilyen befektetési alap jegyzésében részt vennünk, ha biztosak vagyunk abban, hogy időközben nincs szükségünk a pénzre. ***Vedd úgy, mintha a barátnődet el is kellene vened feleségül – legalábbis egy időre!***

3. Vegyük figyelembe, hogy ezek az alapok nem olcsók. A legtöbb nem garantált befektetési alap 1-2% éves költséget számol fel teljes befektetésünkre, de van olyan is, ahol pár marginális jelentőségű tételt kihagyva 0,5%-ban húzták meg a plafont. A garantált alapok szinte minden esetben lényegesen drágábbak ennél, akár az évi 3-4%-ot is elérheti, a bonyolult konstrukciók, a tőzsdei bevezetés miatt. A magas költségeket ráadásul nem is látjuk közvetlenül, hanem a hozamban érezhetjük hatásukat. ***A szép és hűséges barátnő drága, nem elégszik meg a szokásos ékszerekkel és autóval, és saját bankkártyát is igényel.***

4. Ne a maximum hozammal számoljunk! Gyakran közzétesznek maximális hozamot, vagy egy-egy jól mutató elmúlt időszakra számított hozamot. Egy-egy aktívan kezelt alap esetén ez még mérvadó is lehetne, de itthon egyelőre valamennyi tőkegarantált alap beleül egy-egy részvényt piac, nyersanyag opciójába, és kivárja a futamidőt. Ez pedig csak ritka esetben hoz sokat, és a reklámban vélhetően éppen ez a ritka lehetőség jelenik meg. ***Nézd meg azért smink nélkül is a barátnődet, mielőtt párodnak választod.***

5. Az éves hozammal kalkuláljunk! Sajnos mind a mai napig sok befektető esik bele abba a hibába, hogy az éven túlra megadott hozamot éves hozamnak fogadja el, vagy nem tud jól éves szintre visszszámolni, illetve nem tudja ezeket jól összehasonlítani. Minden esetben kérdezd meg a tanácsadót, értékesítőt, hogy a megadott hozam (legyen az maximális, minimális, garantált, stb.) mekkora éves szinten, és kizárólag ez alapján dönts. Ha nem tudják kiszámolni, azonnal hagyd őket ott! ***Lehet hogy idén 50 alkalommal bújtok ágyba a barátnőddel, de az kevesebb mint heti egy...***

6. **A legjobban teljesítőt (eszköz, időszak) választják ki – de ne gondoljuk hogy ez ajándék.** Számos olyan garantált alap indult már itthon is, amelyeknek a lényege, hogy a futamidő közben vagy végén nagyobb részben, vagy akár teljes mértékben az előre megjelölt részvénytársaságoknak csak egyikét veszi figyelembe a hozam meghatározásakor, jellemzően a legjobbat. Ez megint csak egy szép ígéret, de gondolkozzunk el rajta: vajon ki állhat a másik oldalon, aki lehetővé teszi az alapnak évekkal előre, hogy a legjobbat válassza ki? Miért tenné ezt? Nem, nincs szó átverésről...arról viszont igen, hogy az ilyen ígéretet sem adják olcsón, a legjobb piac utólagos kiválasztásának jogáért fizetni kell, néha nem is keveset. ***A barátnőd megígérheti, hogy csodás vacsorát főz neked, de neked kell bevásárolnod, és utána elmosogatnod is.***

7. **Alacsony korreláció a befektetések között? – Nem biztos, hogy így is lesz.** Számos helyen hallhatjuk, hogy az alap a nem állampapírba tett pénzt olyan piacok között osztja meg, amelyek egymástól teljesen függetlenek, ezáltal amíg az egyik rosszul teljesít, a másik valószínűleg jól fog. Sajnos ez azonban csak egy statisztikai adat, és főként az utóbbi években a tovább globalizálódó piacokon egyre kevésbé igaz. A spekulációs hullám miatt szinte mindenki mindenhol ott van, vagy másodpercekre és pár gombnyomásra van attól, hogy ott is legyen. Emiatt a legtöbb piac igenis komoly hatással van egymásra és senki sem vonhatja ki magát az összképből, így könnyen előfordulhat, hogy hiába van jelen tőkegarantált alapunk többféle piacon és földrajzi helyszínen, mindegyikkel befürdik és alacsony lesz a hozam. ***Sajnos van olyan barátnő, aki nem szép, nem tud főzni, és nem is lehet vele beszélgetni.***

Hölgyeim! Remélem, nem sértődtek meg a fenti pontok némi igazságtartalmat azért magában hordozó humorán. Ha mégis, kérem helyettesítsék be a „barátnő” szót a „pasi” kifejezéssel, a főzni ragozott alakjait „elvinni vacsorázni egy drága étterembe” szöveggel, a „smink” szót pedig az „öltöny”-re cseréljék.

Faluvégi Balázs
Bridge Wealth Management