

Befektetési verseny

Folytatódik a hozamvadászat

Félidejéhez ért bankáraink vetélkedése, az eddig legsikeresebb résztvevők már a két számjegyű hozam közelében jár. A múlt hónapban 25 százalékot lehetett keresni egy amerikai részvénnel, a következő a forinté és a bitcoiné lehet. Kövessék őket kicsiben is!

Közel 9 százalékos nyereségnél tart a Haszon népszerű befektetési versenye az első hat hónap után. A világban található sok ezernyi befektetési lehetőség közül sztárbankárainknak most is sikerült néhány gyöngyszemet kiválasztaniuk. Ezek ma már akár a karoszekéből, bankok és brókercégek közreműködésével interneten is megvásárolhatók.

Egy hónap alatt +25%

Az Urban Outfitters (Szántó András, Equilor) amerikai kiskereskedelmi társaság részvényárfolyama például majdnem negyedével nőtt. Ugyanis az Amazon.com internetes áruház „fizikai” piacra lépésével a megriadt befektetők pánikszerrűen adták el a szektor részvényeit. Miközben a cég eredményei jók, termékei pedig divatosak. A részvény pedig kifejezetten olcsónak számított 15-ös P/E mutatójával, miközben az átlag 20 fölött van a New

York-i tőzsdén. (Az árfolyam/nyereség arány azt mutatja, hogy a befektetők a nyereség hányszorosát hajlandóak megadni a cég részvényeiért. Azaz milyen nyereséggel számolnak.) Ez a papír fel is keltette az értékalapú befektetők figyelmét, akik vásárlásaikkal jócskán felhajtották a kurzust.

De sokat hozott a konyhára a lítiumkapcsolt részvényalap (Borbély Miklós, Diófa Alapkezelő, +18,2%) is, vagy éppen a Borbély Miklós mellett Miró József (Erste) és Széplaki Julianna (SPB) portfólióját is színesítő Richter magyar gyógyszergyári részvény. A nagy orosz piaccal rendelkező, és ezért a rubel erősödéséből profitáló társaság papírjainak árfolyama több mint 2 százalékkal emelkedett. Közben pedig a magyar börze újabb csúcsokat döntött.

Erste Bank, forint, bitcoin

A következő hónapokra még „nap-sütéssel” számol Kovács László, az Union biztosító alapkezelőjének ve-

zetője. Igaz, egyre gyengülő erejével. A befektetők már a Csendes-óceán fölött repkedő rakétáktól sem igazán rettennek meg, így folytatódhat a hozamvadászat a világ tőzsdéin.

A várakozásokat alulmúló inflációs számok miatt úgy tűnik, hogy az alacsony hozamkörnyezet mind az USA-ban, mind Európában a vártól tovább fennmaradhat. Ez pedig továbbra is a részvények felé tereli a befektetőket. A tengerentúlon az amerikai Delta Airlines légitársaság részvényei futhatnak be hasonló pályát, mint legutóbb az Urban Outfitters papírjai (Szántó András). Drágulhat az olaj az OPEC ülése előtt. Európában az Erste Bank (Hai Thanh Le Phuong, Concorde) profitálhat a nyugati és középső régió egyaránt javuló gazdasági növekedéséből – a forint pedig Magyarország jó makroadataiból. Reményteljes, ám kockázatos tét a bitcoin (Kovács László), amely idén több mint 300 százalékkal drágult. Ám utána nagyot gyengült a kínai kormány tiltó intézkedése miatt. ■

Szabályok

Befektetés: bármilyen, bárki számára elérhető hazai vagy külföldi értékpapírba (vállalati vagy államkötvénybe, tőzsdei részvénybe vagy befektetési jegybe) és devizakontraktusba.

STOP-ügylet: egy előre meghatározott veszteséget elérve a befektetést azonnal lezárják.

Módosítás: portfóliókat havonta lehet változtatni, ezek értékelése is havonta történik. Az induló befektetési összeg 10 millió forint.

Költség: a befektetések mindenkor értékelésénél csak a hozamokkal számolunk, a költségekkel nem. Külföldi és magyar részvényeket a vételár 0,5–1 százalékaért, külföldi befektetési alapokat 1–5 százalékaért, magyar befektetési alapokat 0–2500 forintos egyszeri díj ellenében lehet vásárolni a bankfiókokban, befektetési társaságoknál vagy internetes brókercégeknek.

Adó: részvényekre és államkötvényekre 16 százalék, más értékpapírokra további 6 százalék.

Jelmagyarázat: a résztvevő a befektetési környezettel kapcsolatban inkább optimista (☀️) vagy pedig pesszimista (☁️) a következő egy hónapra nézve.

A Befektetési Versenyben említett portfóliók és elemeik nem minősülnek befektetési ajánlásnak.

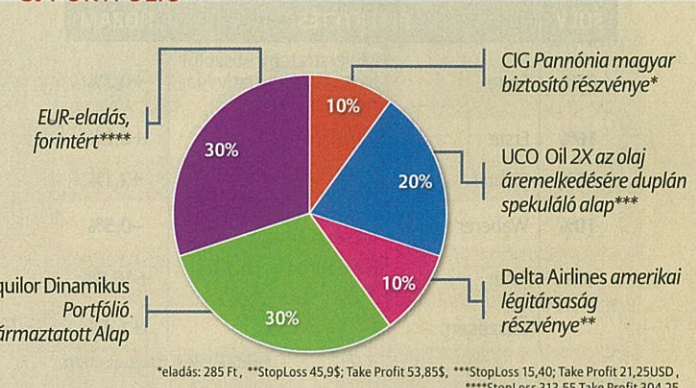


RÉGI PORTFÓLIÓ

SÚLY	BEFETETÉS	HOZAM
10%	CIG Pannónia magyar biztosító részvénye*	-4,65%
10%	Urban Outfitters Outfitters amerikai divatcég részvény**	+24,25%
20%	Bayer AG német gyógyszer- és vegyipari gyár részvény***	+4,49%
30%	euróeladás, angol fontért	+3,23%
30%	Equilor Optimus alapok alapja	+0,98%
	Összesen:	+4,1%

*eladás: 375 Ft, **eladás: 21 usd, ***eladás: 116 euró, ****eladás: 0,876 angol font

ÚJ PORTFÓLIÓ



10 636 028 Ft

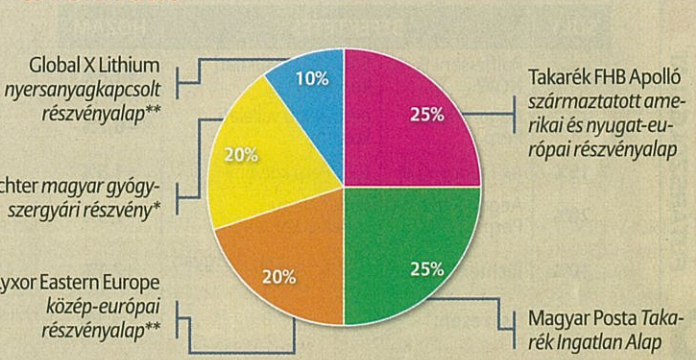
BORBÉLY MIKLÓS (42) befektetési igazgató, Diófa Alapkezelő

A részvényt piacok továbbra is optimista módban működnek, a tőzsdeindexek csúcson vagy csúcsközelben vannak. Az amerikai Jackson Hole-ban rendezett nemzetközi jegybankár-konferencián senki sem tett új bejelentést a jövőbeli monetáris politikával kapcsolatban. Marad az alacsony kamatkörnyezet. Így a portfólióban sem változtattunk az elemeken, ugyanakkor – mivel a forintgyengülést nem véljük tartósnak – a lokális csúcsra kerülő euró–forint és dollár–forint árfolyamot devizafedezésre használjuk ki két külföldi devizás pozíciónk esetén is. Az elektromosautó-iparhoz köthető papírok szárnyalása tovább tart, a Global X Lithium ETF idei, közel 40%-os árfolyam-emelkedése után behúzzunk egy profitot védő stop megbízást. Ugyanígy járunk el a közép-európai tőzsdei részvényeket tartó alap esetében is.

RÉGI PORTFÓLIÓ

SÚLY	BEFETETÉS	HOZAM
25%	Takarék FHB Apolló származtatott amerikai és nyugat-európai részvényalap	+1,1%
25%	Magyar Posta Takaréknál Ingatlan Alap	+0,1%
20%	Lyxor Eastern Europe közép-európai részvényalap	+5,4%
20%	Richter magyar gyógyszergyári részvény	+2,1%
10%	Global X Lithium nyersanyagkapcsolt részvényalap	+18,2%
	Összesen:	+3,6%

ÚJ PORTFÓLIÓ



+1,4%

KOCKÁZATOS

100%

KÜLFÖLDI

65%

KILÁTÁSOK

☁️

10 460 688 Ft

MIRÓ JÓZSEF (49) vezető elemző, Erste Befektetési Zrt.

A hazai tőzsdéről a Richter gyógyszergyárat továbbra is szere-tem. A rubel erősödésével újra fókuszba kerülhet a részvény, méghozzá a korábnál magasabb, 7450 forintos célárfolyam-mal. Utóbbit a cég pénzáramlását felértékelő hozamkörnyezet, valamint a 2020 körüli évek szignifikánsan **nagyobb várható nyeresége** indokolja.

Továbbra is olcsóbb szektortársainál a Waberer's fuvarozó vál-lalat részvénye. A felvásárolt lengyel LINK integrációjával – és a szinergiák kiaknázásával – jelentős profitbővülést érhet el. Cél-árunk itt 7345 forint. A frankfurti tőzsdeindex (DAX) meglődült fölfelé, ahogy egyre javulnak a német cégek profitkilátásai az év második felévére vonatkozóan. Így portfóliónk része marad a DAX-index változását többszörösen követő értékpapír.

RÉGI PORTFÓLIÓ

SÚLY	BEFETETÉS	HOZAM	
63%	Erste	Multistrategy Abszolút Hozamú Alternatív Alapok Alapja	+0,3%
10%	Erste	Ingatlan Alap	+0,2%
15%	Richter	magyar gyógyszergyár részvénye*	+2,1%
10%	Waberer's	magyar fuvarozó vállalat részvénye**	-0,5%
2%	Erste	DAX Turbo Long 83 Warrant	+46,5%
Összesen:		+1,4%	

*StopLoss: 6398 Ft, **StopLoss: 4570 Ft

ÚJ PORTFÓLIÓ

*StopLoss: 6398 Ft, **StopLoss: 4570 Ft

+0,9%

KOCKÁZATOS

100%

KÜLFÖLDI

100%

KILÁTÁSOK

☁️

10 111 218 Ft

HAI THANH LE PHUONG (28) vezető elemző, Concorde Értékpapír Zrt.

Új elemként szerepel portfóliómban az osztrák Erste Bank rész-vénye. Talán az **egyik legkedvezőbb működési környezetük** az európai hitelintézeteknek van – az általános alacsony hoz-am ellenére is, amiben felfelé mutató kockázatokat látok.

Emiatt a banki részvényeknek való kitettséget növelem a portfólión belül. Ugyanakkor a katalán népszavazás október elején okozhat némi – a korábnál hevesebb – árfolyam-vál-takozást, ami az elmúlt időszakra nemigen volt jellemző. A bankindex legnagyobb súlya a spanyol Santander pénzintézet, emiatt az Erste tűnik jobb befektetési célpontnak rövid távon. Ez az osztrák bank jó jelölt mind a közép-európai, mind a nyu-gat-európai gazdasági növekedésre.

RÉGI PORTFÓLIÓ

SÚLY	BEFETETÉS	HOZAM	
5%	GDX	aranybánya részvényalap *	+3,5%
15%	Rubel	kötvény	+6,3%
10%	GRE FP	görög tőzsdét követő befektetési alap***	-6,8%
20%	Eurostoxx	50 európai részvényindex	+1,5%
50%	Accorde Prizma	abszolút hozamú alap	+0,3%
Összesen:		+0,9%	

*StopLoss 22 usd/ limit eladás 24 usd
**stop szint 0,9 EUR, EUR-fedezéssel, limiteladás 1,22-n

ÚJ PORTFÓLIÓ

*Fedezve, limit eladás 38 eurón
**stop szint 0,9 EUR, EUR-fedezéssel, limit eladás 1,22-n

+0,5%

KOCKÁZATOS

100%

KÜLFÖLDI

90%

KILÁTÁSOK

☀️

10 374 769 Ft

SZÉPLAKI JULIANNA (47) private banking igazgató, SPB Befektetési Zrt.

Az Aegon kötvények árfolyama – némi korrekció után – fontos megegyezési szinten áll, érdemes lehet ismét foglalkozni velük. Magas kamatfizetésük miatt továbbra is tartom a portfó-lióban az Air France-KLM és a Raiffeisenlandesbank kötvényeit. Az elmúlt hónapban a hazai tőzsde ellenálló volt az esésekkel szemben, a Richter részvényeknél is kitartott a 6400 forintos „támaszszint”. Így további emelkedést valószínűsítünk akár 7 ezer forintig. A befektetők alacsony kockázatkerülése miatt a **tőzsdei árak további emelkedésére** és az optimista hangulat folytatódására számítok. Elsősorban a hazai tőzsdén forgó blue chipek, valamint a fix kamatozású, alárendelt vállalati köt-vények további árfolyam-emelkedésére spekulálnánk.

RÉGI PORTFÓLIÓ

SÚLY	BEFETETÉS	HOZAM	
30%	RaiffeisenLB. NÖW.	5,875%-os vállalati kötvény	+1,8%
25%	Aegon Float Perp	euró alapú vállalati kötvény	-0,7%
15%	Air France-KLM	6,25 Perp kötvény	+1,5%
20%	Aegon Float Perp	dollár alapú vállalati kötvény	-1,3%
10%	Richter	magyar gyógyszergyári részvény	+2,1%
Összesen:		+0,5%	

*StopLoss: 21,4 euró
**StopLoss: 20,8 euró

ÚJ PORTFÓLIÓ

*StopLoss: 21,4 euró
**StopLoss: 20,8 euró

+1,6%

KOCKÁZATOS

70%

KÜLFÖLDI

70%

KILÁTÁSOK

☀️

9 907 562 Ft

KOVÁCS LÁSZLÓ (42) befektetési igazgató, Union Vienna Insurance Group

A portfólió nagyobb részét változatlanul hagytuk, viszont az aranyból az euróárfolyam változásával szemben fedezett válto-zatot raktunk be a „dolláros” helyett. A közép-európai és európai bankrészvényeket viszont lecseréltük bitcoinba fektető értékpá-ralapra. A befektetők új kedvencének számító, az év eleje óta **közel 300 százalékkal dráguló** digitális fizetőszerkőznél egy úgynevezett „buy-the-dip” stratégiát követünk – előre meghatá-rozott célárral. Tehát arra spekulálunk, hogy egy jelentősebb esés után (amit a bitcoin esetében az okozott, hogy a kínai kormány betiltaná azt) az árfolyam erőteljesen visszapattna. Ha mégsem, úgy a veszteséget a StopLoss” megbízással minimalizáljuk.

RÉGI PORTFÓLIÓ

SÚLY	BEFETETÉS	HOZAM	
30%	PMÁK 2022/I	magyar inflációkövető államkötvény	+0,3%
20%	LYXOR 2X SHORT BUND ETF	német államkötvény esésére spekuláló alap	+0,9%
20%	UBS ETF GOLD	arany befektetési alap	+4,0%
20%	LYXOR STOXX	EUROPEAN 600 BANKS európai bankrészvény-alap*	+0,0%
10%	LYXOR EASTERN EUROPE	kelet-európai részvény-alap**	+5,4%
Összesen:		+1,6%	

*StopLoss: 21,4 euró
**StopLoss: 20,8 euró

ÚJ PORTFÓLIÓ

*StopLoss: 148 euró. Profitrealizálás: 50% 171, 50% 183 euró