

# Hogyan gyarapítható ma a pénz?

**2017. október 18.** A jelenlegi kamat- és hozamkörnyezetben nagyon sokan keresik azt a lehetőséget, amivel némi haszonra tehetnek szert. Összeszedtük, milyen „recepteket” tartanak jónak a banki és a befektetési szakemberek. Persze nagyon sokaknak még ma is nem a miben, hanem inkább a miből a kérdés, ha megtakarításokról esik a szó.

Sohasem látott mélységekbe esett a pénzügyi kamat (erről korábban **itt írtunk**). A magánügyfeleket érintő futamidőkben azóta ezen az igen alacsony szinten stabilizálódott a helyzet, de a kihelyező bankok nehéz időket élhetnek. Már előfordult, hogy az overnight Bubor a negatív tartományba csúszott, az intézményi befektetők az egyéves állampapírokat is csak negatív kamattal tudják már megvenni – derült ki Szabó László, a HOLD Alapkezelő (korábban Concorde Alapkezelő) elnökének a Portfolio Öngondoskodási konferenciáján tartott előadásából.

Szabó attól tart, hogy a negatív kamatok fogyasztásra ösztönzik a lakosságot. Harmati László, az Erste vezérigazgató-helyettese viszont nemzetközi kutatásuk alapján azt állítja, hogy a magyar lakossági megtakarítások növekedési üteme – legalábbis náluk – nem lassul az idén sem. A helyzet persze azért nem annyira szép, hiszen régiós szinten nincs túl sok ok a büszkélkedésre. Szlovákiában majdnem pontosan kétszer annyit tudnak félretenni, mint Magyarországon.

Sokaknak nagy kérdés, hogy miből tudnának félretenni, de manapság az is igazán nagy gond: akinek van pénze, miben tartsa. Ahogy a konferencián érzékeltük, erre a kérdésre igazán meggyőző (és persze a szervezetüktől független) választ a különböző banki és a befektetési szakemberek sem tudnak adni. Azzal persze ők sem vitatkoznak, hogy az adókedvezménnyel támogatott megtakarítási formákat (lakástakarék, pénztárak, nyugdíjbiztosítás) elsőként érdemes kihasználni.

## Ingtatlan kontra részvények

Harmati az Erste felmérésére alapozva úgy látja, hogy az alacsony kamatkörnyezet hatására nálunk változott a legkevésbé a megtakarítások szerkezete. Sokan nem alkalmazkodtak tehát. Még mindig nagyon kicsi ugyanis a moderált kockázatvállalók, vegyes attitűdűek aránya (mint arra nemrégiben is **felhívtuk a figyelmet**: aki jobban gyarapítaná pénzét, annak kockázatosabb befektetések után kell néznie).

Ralf Cymanek, a Raiffeisen vezérigazgató-helyettese szerint a legfontosabb megtakarítási forma manapság a saját tulajdonú ingatlan (ezt a kérdést szavazásra is bocsátották, és közel kétharmadra rúgott a kijelentéssel egyetértők aránya). Kovács László, az Union Biztosító befektetési igazgatója érthetőnek tartja, hogy az alacsony hozamok miatt az emberek az ingatlanpiac felé fordulnak, de mint kiemelte: azzal tisztában kell lenni, hogy ez a piac nem olyan likvid, más megtakarítási lehetőségek.

Máté Ferenc, a Duna House Holding vezérigazgató-helyettese érthető okokból az ingatlanbefektetések mellett érvelt. Mint elmondta: a piac most érte el országos szinten a 2008-as reálértéket. Ebből arra a

következtetésre jutott, hogy bőven van tér az emelkedésre. Azt is hangsúlyozta, hogy az ingatlanpiac speciális: itt sokáig lehet halasztani a fogyasztást, tehát ha megcsappan a kereslet, ahhoz a kínálati oldal is igazodik.

A Raiffeisen vezérigazgató-helyettese úgy véli, hogy a részvényeket és más magasabb kockázatú termékeket is tartalmazó befektetések által elérhető hozamot egyszerűen nem lehet megverni. Pillár Zsolt, az Equilor Alapkezelő elnök-vezérigazgatója arról beszélt, hogy a még mindig slágertermékek tekinthető abszolút hozamú alapok már nem nyújtanak annyira jó teljesítményt, mint korábban. Az ilyen termékek mellett tehát tanácsa szerint részvény-, kötvény-, ingatlan- és árupiaci alapokat is célszerű tartani.

### Igazi földindulás is jöhet

Pallos Noémi, a Diófa Alapkezelő vezérigazgató-helyettese azonban azt gondolja, hogy nem jó a túl sok döntési alternatíva. Kevesebb, de kellően komplex termékcsomagok kellenének. Különösen azért – jegyezzük már meg mi –, mert a sokat hangoztatott diverzifikáció, vagyis a pénz különböző befektetések közötti megosztása igazán a nagyobb vagyonok esetén tud érvényesülni. Szerintünk nagyon fontos, hogy mindenki gondoljon arra is: a fák sohasem nőnek az égig. A jelenlegi befektetési környezet bármikor (akár viharos gyorsasággal) meg is változhat.

Parádi-Varga Tamás, az SPB vezérigazgatója úgy látja, csak idő kérdése, és érdemi javulás figyelhető meg a hozamkörnyezetben. Konkoly Miklós, a Budapest Alapkezelő vezérigazgatója szerint viszont a kérdés az, mikor döntenek úgy az ingatlanpiaci vagy állampapír-piaci befektetők, hogy másféle kacsingatnak (nem feltétlenül csak a hozamok miatt). Amennyiben pedig ez bekövetkezik, „igazi földindulás jöhet” a megtakarítási piacon.

Forrás:

<http://www.azenpenzem.hu/cikkek/hogyan-gyarapithato-ma-a-penz/4416/>