

Befektetési verseny

# (Ne) állítsuk meg Brüsszelt!

Bár a politikában mostanság nehezen fér meg egymással Magyarország és Európa, befektetési versenyünkben nem. Míg az elmúlt hónapban az OTP Bank részvénye hozott sokat a konyhára, most a nagy európai konszernek tehetik ugyanezt. Kövesse befektetőinket Ön is!

A magyar tőzsde – illetve a hazai részvények átlagos árfolyamváltozását mutató BUX index – bő 3 százalékos emelkedést ért el. Ezzel története során még sosem látott magasságba, 33 500 pont fölé emelkedett. Am ez alatt a Haszon három befektetője ennek a háromszorosát kereste az ügyesen megválasztott OTP Bank részvényével. Összességében viszont inkább „mínuszosra” sikerült a befektetések eredménye. Ugyanis a befektetők optimizmusa világszerte megtorpant – az amerikai kamatemelés és a meredeken eső olajár miatt.

## Napocska, gomolyfelhővel

A fenti szavakkal írta le a következő hónapokra vonatkozó várakozásait Kovács László, az Union Biztosító befektetési igazgatója. (Versenyünkben az előbbi szimbólum várható árfolyam-emelkedést, az utóbbi pedig esést jelöl.) De hozzá hasonlóan a korábrinál óvatosabban derű-

lato bankáraink többsége. „Továbbra is hiszek a hosszú távú emelkedésben, de vannak aggodalmaim a nyári uborkaszezon közeledtével” – int mérsékelt optimizmusra Miró József is. Aki szerint a kilátások igencsak vegyesek. Az erősek jól teljesíthetnek, míg a gyengék már nem. Ahogy egy „átlagos bikapiacon” jellemző. Nagyobb nyereség reményében minden eddiginél inkább kell majd a határainkon túl próbálkozni: a befektetési tippek 84 százaléka külföldi részvény, kötvény, nyersanyag vagy valuta. Utóbbi csoportból jól teljesíthet az angol font.

## Egy fontos befektetés

„Úgy tűnik, hogy a várt dollárkorrekció lezajlott, így ismét annak erősödésére számítok” – indokolja a „zöldhasú” esésére spekuláló pozíció lezárását Szántó András, aki szerint a brit választások után a szigetország nemzeti valutájának árfolyama indokolatlanul nagyot esett.

Így némi erősödésre számít a következő hetekben.

Jól hozhatnak a konyhára a német tőzsdei részvények is. Miró József a Deutsche Bank hitelintézetre voksol, melynek árfolyama hatalmas korrekción ment keresztül az elmúlt hónapokban. És várakozásai szerint most már emelkednie illene, hiszen a részvény a könyv szerinti érték mindössze 40 százalékán forog, tőkearányos nyeresége viszont a dupláját indokolná. Borbély Miklós (Diófa Alapkezelő) pedig a német Volkswagen autógyár részvényeinek szavaz bizalmat. Európa egyébként a mostani ajánlásokban jócskán felülteljesíti Amerikát: Le Phuong Hai Thanh (Concorde) az 50 legnagyobb méretű és forgalmú európai „blue chip” nagyvállalat árfolyamváltozását követő részvényindexet állítja ismét csatasorba. Kovács László pedig az európai bankrészvények árfolyam-emelkedésében bízva bővíti befektetéseit. ■

## 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 százalékáért, külföldi befektetési alapokat 1–5 százalékáért, magyar befektetési alapokat 0–2500 forintos egyszeri díj ellenében lehet vásárolni a bankfiókokban, befektetési társaságoknál vagy internetes brókercégeknél.

**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.



**KOCKÁZATOS**

100%

**KÜLFÖLDI**

100%

**KILÁTÁSOK**

☀️

**10 565 815 Ft**

**SZÁNTÓ ANDRÁS (43)**

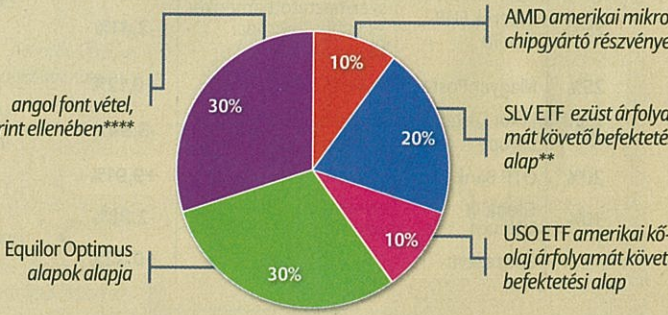
lakossági üzletág igazgató, Equilor Befektetési Zrt.

A brit választások után az angol font árfolyama indokolatlanul nagyot esett, így némi erősödésre számítok a következő hetekben. Ennek megfelelően az elmúlt havi dolláreladási **fontvételre cseréltem**, azzal a várakozással, hogy 364 forintos keresztárfolyamon le is tudom zárni, eladással a spekulatív pozíciót. A többi portfólióelem változatlan maradt. Az AMD amerikai chipgyártó részvénye, az amerikai nyersolaj árát követő befektetési alap és az ezüst is jelentős esés után kezdett emelkedésbe, de annak elején tart csak. Ezért mindegyiknél árfolyam-emelkedésre számítok. A szép hozamot termelő Equilor Primus alapot lecseréltem a régóta stabilan emelkedő Equilor Optimus Befektetési Alapra.

**RÉGI PORTFÓLIÓ**

SÚLY	BEFETETÉS	HOZAM	
10%	AMD	amerikai mikrochipgyártó részvénye	-2,4%
20%	SLV ETF	ezüst árfolyamát követő befektetési alap	-2,3%
10%	USO ETF	amerikai kőolaj árfolyamát követő befektetési alap	-12,6%
30%	Equilor Optimus	alapot alapja	+3,1%
30%		dolláreladás, forint ellenében	-1,3%
<b>Összesen:</b>		<b>-1,4%</b>	

**ÚJ PORTFÓLIÓ**



angol font vétel, forint ellenében\*\*\*\*

Equilor Optimus alapok alapja

AMD amerikai mikrochipgyártó részvénye\*

SLV ETF ezüst árfolyamát követő befektetési alap\*\*

USO ETF amerikai kőolaj árfolyamát követő befektetési alap

\*eladás: 12,45 usd; \*\*eladás: 16,45 usd; \*\*\*eladás: 10,25 usd; \*\*\*\*eladás: 364 Ft

**10 550 393 Ft**

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

A Richter magyar gyógyszergyári részvény továbbra is élvezi a bizalmamat. Ugyan nem tűnik olcsónak a sektortársakhoz képest, de a társaság növekedési kilátásai miatt indokoltnak tartom a jelenlegi árfolyamszintet. A MOL árfolyama dinamikusan emelkedett az elmúlt hónapok során, de még látunk benne potenciált (célárunk 27 600 forint a jól alakuló finomítói és petrokémiai árérések miatt). Új elemként bekerül a portfólióba a német Deutsche Bank hitelintézet részvénye, amely hatalmas korrekción ment keresztül az elmúlt hónapokban és most egy technikai támasz szinthez érkezett. A részvény a könyv szerinti érték mindössze 40 százalékán forog, **tőkearányos nyeresége alapján** azonban ennek duplája lenne indokolt.

**KOCKÁZATOS**

100%

**KÜLFÖLDI**

70%

**KILÁTÁSOK**

☀️

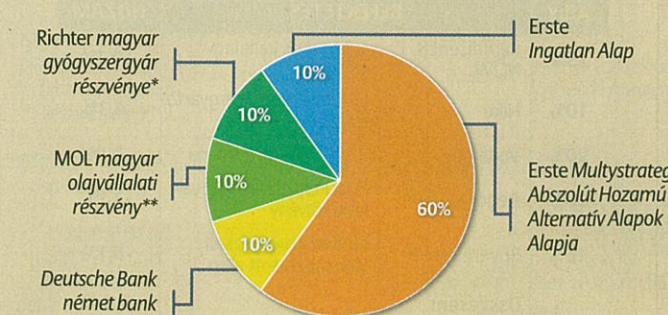


**+0,65%**

**RÉGI PORTFÓLIÓ**

SÚLY	BEFETETÉS	HOZAM	
60%	Erste	Multystategy Abszolút Hozamú Alternatív Alapok Alapja	-0,5%
10%	Erste	Ingtalan Alap	+0,3%
10%	Richter	magyar gyógyszergyár részvénye*	+4,1%
10%	MOL	magyar olajvállalati részvény**	-4,7%
10%	OTP Bank	részvény	+9,9%
<b>Összesen:</b>		<b>+0,65%</b>	

**ÚJ PORTFÓLIÓ**



Erste Ingtalan Alap

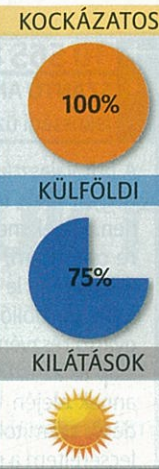
Erste Multystategy Abszolút Hozamú Alternatív Alapok Alapja

Richter magyar gyógyszergyár részvénye\*

MOL magyar olajvállalati részvény\*\*

Deutsche Bank német bank részvénye\*\*\*

\*stop loss: 6499 Ft; \*\*stop loss: 21790 Ft; \*\*\*stop loss: 8390 Ft

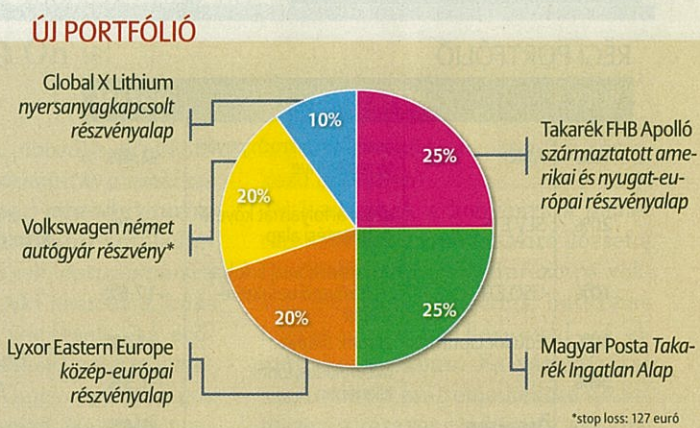


**10 287 963 Ft**  
**BORBÉLY MIKLÓS (42)** befektetési igazgató, Diófa Alapkezelő

Az OTP részvényeinken az utóbbi egy hónapban elért, tetemes nyereséget realizáljuk, helyébe pedig a német Volkswagen autóiipari konszern részvényeit vásárolok meg. Továbbra is kedvező a véleményem a közép-európai régiós részvényekkel kapcsolatban, ezért a cseh, lengyel és magyar tőzsdén befektető, az év eleje óta 25 százalékos nyereséget elérő Lyxor Eastern Europe ETF befektetési alapot is tartjuk. Csakúgy, mint az elektromos autókhoz nélkülözhetetlen lítium árfolyamát követő befektetési alapon felvett kitettségünket is. A portfólió nyersanyagkapcsolt, egyben a high-tech iparág exponenciálisan növekvő nyersanyagigénye által vezérelt eleme lítiumbányászati, -feldolgozó és -felhasználó vállalatok részvényeivel, így a régóta személyes kedvenc Tesla részvényével.

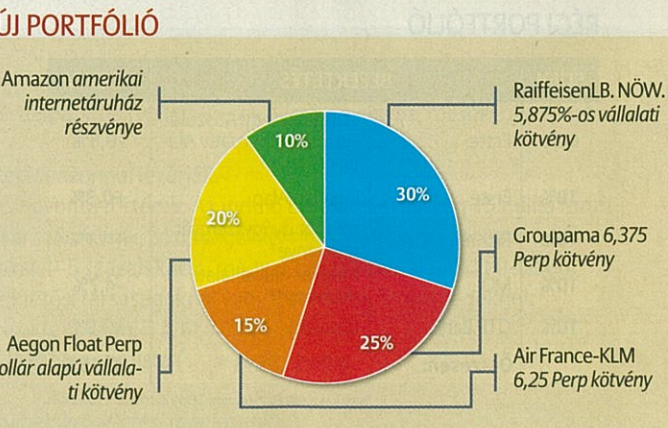
**RÉGI PORTFÓLIÓ**

SÚLY	BEFEKTETÉS	HOZAM
25%	Takarék FHB Apolló származtatott amerikai és nyugat-európai részvényalap	-2,41%
25%	Magyar Posta Takarékné Ingatlan Alap	+0,12%
20%	Lyxor Eastern Europe közép-európai részvényalap	-3,94%
20%	OTP Bank részvény	+9,91%
10%	Global X Lithium nyersanyagkapcsolt részvényalap	-2,98%
<b>Összesen:</b>		<b>+0,32%</b>



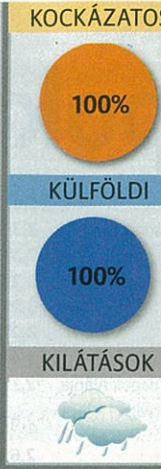
**10 232 290 Ft**  
**SZÉPLAKI JULIANNA (47)** private banking igazgató, SPB Befektetési Zrt.

Új befektetés az amerikai Amazon.com internetes kereskedelemmel foglalkozó cég részvénye, amely egy nagyobb korrekció után fontos árfolyamszintekre esett vissza. A múltbeli árfolyamokból következő „technikai elemzés” mellett ugyanakkor fundamentálisan is érdekes a részvény. A cég a múlt héten 13,7 milliárd dolláros felvásárlási ajánlatot tett a Whole Foods vállalat részvényeire, amivel megveti a lábát a drága élelmiszerek kiskereskedelmében. Az Air France-KLM légitársaság 6,25 százalékos kamatozása, euróban kibocsátott kötvényének vonzerejét pedig az adja, valószínűleg visszahívják. Különben 2020 után kamatozása 5 százalékponttal nő.



**RÉGI PORTFÓLIÓ**

SÚLY	BEFEKTETÉS	HOZAM
35%	RaiffeisenLB. NÖW. 5,875%-os vállalati kötvény	+0,1%
10%	Nike amerikai sportzergégyártó részvénye	-4,3%
20%	Vodafone 4,375 vállalati kötvény	+2,9%
20%	Aegon Float Perp dollár alapú vállalati kötvény	-3,1%
15%	Sovereign PB aktívan menedzselte Származtatott alap	-0,1%
<b>Összesen:</b>		<b>-0,44%</b>



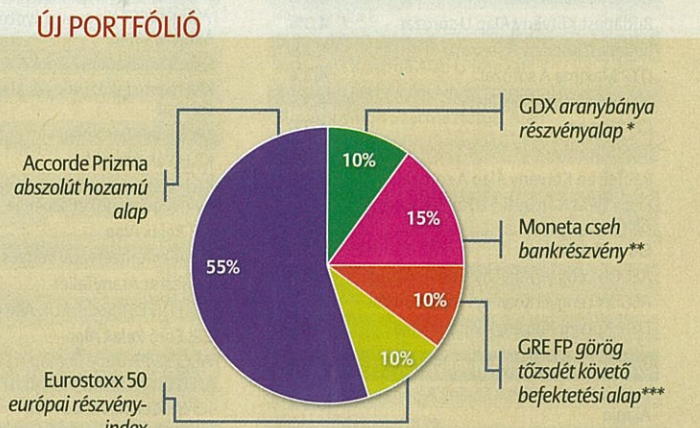
**10 147 816 Ft**  
**HAI THANH LE PHUONG (28)** vezető elemző, Concorde Értékpapír Zrt.

A nyárral együtt beköszöntött az alacsony forgalom a piacokon. Ez okozhat némi volatilitást. Hasonló következményekkel járhatnak az olajárral kapcsolatos félelmek. Az év eleje óta a legfontosabb energiahordozó világgiazi ára hordónként 57 dollárról 43 dollárra esett. Európára vonatkozó optimizmusom ugyanakkor továbbra is tart. Az európai cégek profitkilátásai kifejezetten jók, amit az „öreg kontinens” makrogazdasági adatai is támogatnak. Ezért került be a portfóliómba „rég-új” elemként 10 százalékos súlyával az 50 legnagyobb méretű és likviditási kontinentális „blue chip” részvényárfolyam változását követő Eurostoxx 50 index.

**RÉGI PORTFÓLIÓ**

SÚLY	BEFEKTETÉS	HOZAM
10%	GDx aranybánya részvényalap *	-6,0%
15%	Moneta cseh bankrészvény**	-2,9%
8%	GRE FP görög tőzsdét követő befektetési alap***	+3,0%
10%	OTP Bank részvény****	+8,2%
57%	Accorde Prizma abszolút hozamú alap	-0,4%
<b>Összesen:</b>		<b>-0,20%</b>

\*stop loss veszteségminimalizáló eladás: 21,5 usd  
 \*\*automatikus eladás 86 czk árfolyamon, czk-ra fedezés  
 \*\*\*stop szint 0,9 EUR, EUR-fedezés  
 \*\*\*\*Limit eladás 9,000



**9 610 647 Ft**  
**KOVÁCS LÁSZLÓ (42)** befektetési igazgató, Union Vienna Insurance Group

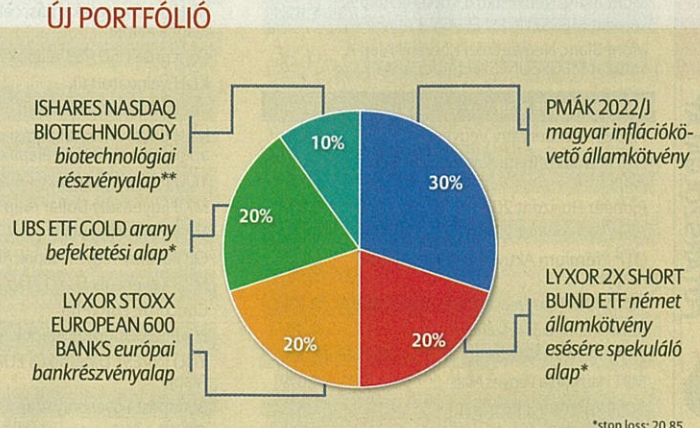
Új elemként kerül be a befektetéseink közé egy, az arany világgiazi árfolyamának változását követő alap. Amelyet visszafedezünk forintba, hogy a nemesfém „alapulatójának” számító dollár esetleges leértékelődésén ne veszítsünk. Az arany jó menedék lehet egy esetleges korrekciónál, és az év eleje óta tartó árupiaci esés korrekciójánál is jól szerepelhet. Egy európai bankrészvényeket tömörítő befektetési alap is helyet kap a „kosárban”. A monetáris politika normalizálódása miatt a bankszektor jövedelmezősége javulhat. Továbbá az európai hitelintézeti papírok – eredmény alapon – alulértékelték amerikai szektortársaikhoz képest.



**RÉGI PORTFÓLIÓ**

SÚLY	BEFEKTETÉS	HOZAM
30%	PMÁK 2022/I magyar inflációkövető államkötvény	+0,4%
20%	LYXOR 2X SHORT BUND ETF német államkötvény esésére spekuláló alap*	-1,4%
20%	ISHARES NASDAQ BIOTECHNOLOGY részvényalap**	-4,8%
20%	VANGUARD FTSE EMERGING MARKETS fejlődő piaci részvényalap***	-4,6%
10%	VELOCITYSHARES 2X VIX SH-TRM volatilitás alap****	-12,4%
<b>Összesen:</b>		<b>-3,29%</b>

\*stop loss: 36,61; \*\*stop loss: 286,56; \*\*\*stop loss: 39,6; \*\*\*\*stop loss: 23,26, profit target: 41



+36 20 399-9970  
 www.GEPARDTEAM.hu  
**GEPARD** FUTÁRSZOLGÁLAT