

Befektetési verseny

Az OTP „viheti a bankot”

Akadtt olyan befektetési tipp, amely az elmúlt hónapban 25(!) százalékot hozott. Legsikeresebb befektetőnk pedig már 700 ezer forintos nyereség fölött jár – mindössze 2 hónap alatt. Most az OTP felől jöhetnek jó hírek, három bankárunk is rá voksol. Kövesse befektetőinket kicsiben is!

Jó kezdés után még erősebb hónappal folytatta a Haszon befektetési versenyét hat sztár-bankárunk. Még csak 2 hónap telt el azóta, hogy a rájuk bízott 10-10 millió forintot forgatni kezdték. De eddigi legjobbjuk, **Szántó András** (Equilor Befektetési Zrt.) már több mint 7 százalékos nyereséget ért el az induló tőkére vetítve. Az utolsó egy hónapban pedig 5,2 százalékos volt a profitja, azaz **bő félmillió forint**. Eközben a bankbetétek csak 4 ezer forintot fizettek ugyanennyi idő alatt. Befektetőink átlagos teljesítménye viszont 2,2 százalékos nyereség volt az áprilisi és május közepe közt eltelt 4 hét alatt.

Pénzt hozó nyugalom

Bejötték a „tuti tippek”: Szántó András például a New York-i tőzsde árfolyam-változékonyságának csökkenésére spekuláló befektetési alappal (mert ilyen is van, és el is lehet érni a hazai brókercégek révén!) söpört be 25 százalé-

kos árfolyamnyereséget. Ugyanis a befektetők kedélyei **megnyugodtak** a francia választások első fordulójának kedvező kimenetelétől, valamint az amerikai adócsökkentés hírére. De remekelt a vártnál jobb eredményekről beszámoló MOL magyar olajcég (Miró József, Erste Befektetési Zrt., +11%), az európai bankrészvények (Le Phuong Hai Thanh, Concorde, +8,2%), vagy a közép-európai tőzsdék is. (Utóbbira tett Borbély Miklós, Diófa Alapkezelő, +6,87% meg Szántó András, lengyel tőzsde, +8,18%.)

Hajrá, Magyarország!

A következő hónapokat tekintve bankáraink az eddigieknél is optimistábbak. „A hangulat jó, további emelkedés jöhet a piacokon. Európában örömet okozott a centrista Emmanuel **Macron franciaországi győzelme**. De hosszabb távon még mindig Amerikában várok jelentősebb gazdasági növekedést” – foglalja össze Szántó András a vá-

rakozásait. Emellett a nyersanyagpiacról az – ezelőtt sokat esett, ám most emelkedőre váltó – ezüstre és az olajár emelkedésére is voksolt. Ám az igazi **nyertes a magyar OTP Bank részvénye** lehet, amely az elmúlt időszakban gyengélkedett, az alacsony hozamkörnyezet okozta félelem miatt. „Bár ez a kockázat véleményünk szerint továbbra is megmaradt, a felvásárlási tervek – vagy azok hiányában a magasabb osztalék – pozitívan hatnak majd az árfolyamra. Emiatt bár fundamentálisan limitált felértékelődési potenciált látok benne, a jó híreknek köszönhetően arra számítok, hogy újra 9 ezer forint közelébe mehet a papír árfolyama” – véli **Hai Thanh**, aki mellett **Miró József** és **Borbély Miklós** is bizalmat szavazott a bankrészvénynek. Szintén jól teljesíthet a hazai palettáról a magyar inflációkövető államkötvény (PMÁK 2022/J), amit **Kovács László** (Union) magas, 3,8 százalékos hozama miatt válogatott be portfóliójába. ■

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 mindenkoros 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.

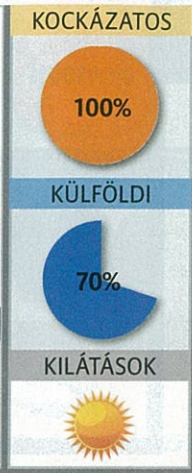
Adó: részvényekre és államkötvényekre 16 százalék, más értékpapírokra további 6 százalék.

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*.



+5,2%



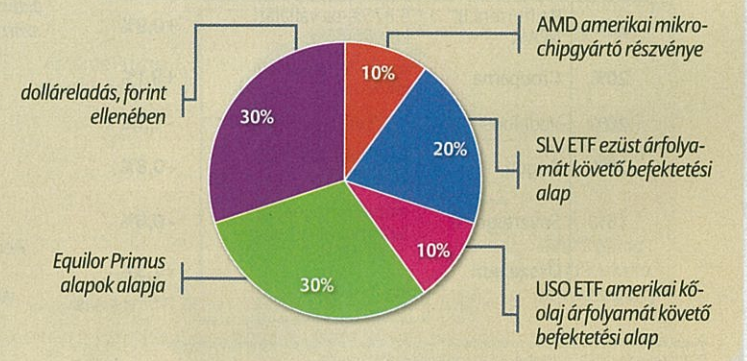
10 717 427 Ft
→ SZÁNTÓ ANDRÁS (43)
 lakossági üzletág igazgató, Equilor Befektetési Zrt.

Az AMD chipgyártó részvénye jelentős esés után kezdett emelkedésbe, de annak elején tart csak. Az eszköz kiválasztásánál a technikai kereskedés szabályai voltak meghatározóak. Az ezüst árat követő ETF (befektetési alap) jelentős esés után kezdett emelkedésbe, de annak elején tart csak. Az amerikai kőolaj árat követő ETF jelentős esés után kezdett emelkedésbe, de annak elején tart csak. A szép hozamot termelő Equilor Primus alapot lecseréltem az Optimus Befektetési Alapra, ami a mindenkoros piaci viszonyoknak megfelelően válogat az Alapkezelő által kezelt, különböző kockázati szintű alapjaiból. A magas dollárkitettséggel szemben a „zöldhasú” eladásával védekezem.

RÉGI PORTFÓLIÓ

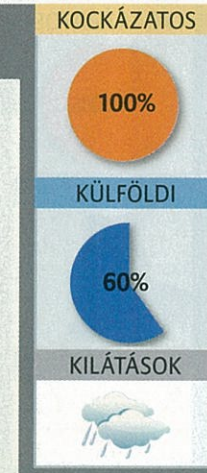
SÚLY	BEFETETÉS	HOZAM
10%	SWXY az amerikai tőzsdei változékonyság csökkenésére spekuláló alap	+25,2%
20%	DSB ETF a 10 éves német államkötvény hozamemelésére játszó alap	+2,83%
20%	EPOL a lengyel tőzszeindexet követő ETF befektetési alap	+8,18%
30%	Equilor Primus alapok alapja	+0,9%
20%	forint vétele, euró ellenében	+0,86%
Összesen:		+5,2%

ÚJ PORTFÓLIÓ



10 482 466 Ft
MIRÓ JÓZSEF (49) vezető elemző, Erste Befektetési Zrt.

A Richtert továbbra is szeretjük. Jó első negyedéves eredményt publikált. Ugyan nem tűnik olcsónak a szektortársakhoz képest, de a növekedési kilátásai miatt indokoltan tartjuk a relatív magasabb értékeltséget. Továbbra is 10 százalékos súllyal szerepeltetjük a részvényt a portfóliónkban. A MOL hatalmasat száguldozott az elmúlt hónap során, de még látunk benne potenciált a 25-26 ezer forint környéki szintig, ahol már felzárkózna értékeltségben a régiós szektortársakhoz. Új elemként bekerül a portfólióba az **OTP Bank részvénye**, amely egy nagyon jó első negyedéves eredménnyel örvendeztet meg a befektetőket. A kamatrés már nem csökken, miközben a kihelyezett hitelek volumene is növekedhet. Ez pedig az álmiskönyvek szerint javuló eredményt szokott hozni.

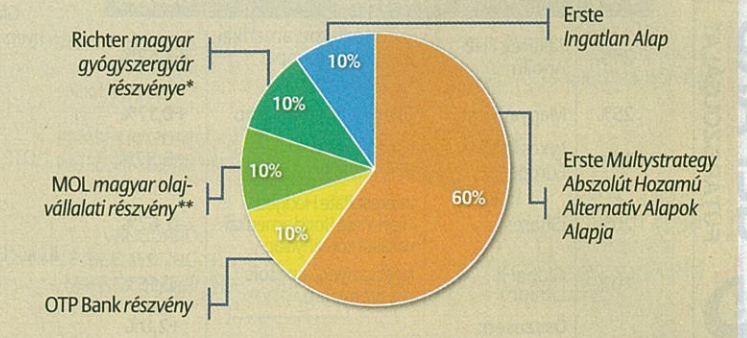


+2,9%

RÉGI PORTFÓLIÓ

SÚLY	BEFETETÉS	HOZAM
60%	Erste Abszolút Hozamú Alternatív Alapok Alapja	+0,8%
10%	Erste Ingatlan Alap	+0,2%
10%	Richter magyar gyógyszergyár részvénye*	+1,6%
20%	MOL magyar olajvállalati részvény**	+11,0%
Összesen:		+2,9%

ÚJ PORTFÓLIÓ




* stop loss: 6499 Ft
 ** stop loss: 20 499 Ft


* stop loss: 6499 Ft, stop loss: 21 790 Ft, *** stop loss: 8390 Ft

GEPARD
 FUTÁRSZOLGÁLAT
 +36 20 399-9970
 WWW.GEPARDTEAM.HU

→ **10 277 485 Ft**
 → **SZÉPLAKI JULIANNA (47)**
 private banking igazgató, SPB Befektetési Zrt. Alapkezelő Zrt.

A francia elnökválasztás kedvező végeredménye miatt újra optimistábbak lehetnek a befektetők, emiatt a fejlett piacokon újra emelkedésre számítunk. Emiatt továbbra is jó teljesítményre számítunk a vállalati kötvény piacon.
 A Groupama francia biztosító adóbsorolását a Fitch 3 fokozattal javította. Ez a felminősítés közel 10%-os emelkedést okozott a kötvények árfolyamában, így a profitrealizálás és a kötvény eladása mellett döntöttem. Helyére beemeltem a Nike amerikai sportszergyártó cég részvényét, amely egy közel 10%-os esés után technikailag fontos támaszszintnél jár. Tovább növeltem a Raiffeisen Landesbank kitétségét, a kötvénypiaci átlagot jóval meghaladó kamatfizetése miatt.

KOCKÁZATOS
 100%
KÜLFÖLDI
 100%
KILÁTÁSOK

+1,5%



RÉGI PORTFÓLIÓ

SÚLY	BEFEKTETÉS	HOZAM
25%	RaiffeisenLB. NÖW. 5,875%-os vállalati kötvény	+0,9%
20%	Groupama 6,375 Perp vállalati kötvény	+9,1%
20%	Vodafone 4,375 vállalati kötvény	-1,5%
20%	Aegon Float Perp dollár alapú vállalati kötvény	-0,8%
15%	Sovereign PB aktívan menedzselte Származtatott alap	-0,6%
Összesen:		+1,5%

ÚJ PORTFÓLIÓ

Sovereign PB aktívan menedzselte származtatott alap
 Nike amerikai sportszergyártó részvénye
 RaiffeisenLB. NÖW. 5,875%-os vállalati kötvény
 Vodafone 4,375 vállalati kötvény
 Aegon Float Perp dollár alapú vállalati kötvény

KOCKÁZATOS
 100%
KÜLFÖLDI
 55%
KILÁTÁSOK

+2,0%



→ **10 254 798 Ft**
 → **BORBÉLY MIKLÓS (42)** befektetési igazgató, Diófa Alapkezelő

A francia elnökválasztáson Emmanuel Macron győzött, aki erősíteni szeretné az európai integrációt. Eközben a francia gazdaságot is liberálisabb szabályozás mentén képzelel el. A kockázatkerülés a francia politikai bizonytalanság eltűnésével tovább enyhült – az európai és régiós részvények jelentős emelkedést tudhatnak maguk mögött.
 A portfólióban az előbbieket követően továbbra is tartjuk a Takaréknél FHB Származtatott Részvény Befektetési Alapot, amely fele-fele arányban amerikai és európai részvényeket tartalmaz. Továbbá a Lyxor Eastern Europe ETF-et, ez pedig régiós blue chip részvényekből áll. Az amerikai dolláros kitétségünket csökkentjük, helyére – a mostanság elég nagy árfolyam-volatilitást mutató – OTP részvények kerülnek.

RÉGI PORTFÓLIÓ

SÚLY	BEFEKTETÉS	HOZAM
25%	Takarék FHB Apolló származtatott amerikai és nyugat-európai részvényalap	+3,53%
25%	Magyar Posta Takaréknél Ingatlan Alap	+0,17%
20%	Lyxor Eastern Europe közép-európai részvényalap	+6,87%
20%	iShares Interest Rate Hedged High Yield Bond amerikai vállalati kötvényalap	-1,67%
10%	Global X Lithium nyersanyagkapcsolt részvényalap	-0,15%
Összesen:		+2,0%

ÚJ PORTFÓLIÓ

Global X Lithium nyersanyagkapcsolt részvényalap
 Takaréknél FHB Apolló származtatott amerikai és nyugat-európai részvényalap
 OTP Bank részvény
 Lyxor Eastern Europe közép-európai részvényalap
 Magyar Posta Takaréknél Ingatlan Alap

KOCKÁZATOS
 100%
KÜLFÖLDI
 95%
KILÁTÁSOK

+1,0%



→ **10 169 914 Ft**
 → **HAI THANH LE PHUONG (28)**
 vezető elemző, Concorde Értékpapír Zrt.

A portfólióban új elemként szerepel a görög tőzsdeindex, az OTP és az Accorde Prizma vétel. A görög tárgyalások már tavaly év vége óta húzódnak, azonban a retorika mintha a tárgyaló felek közeledését sugallná. Egy kedvező döntés vagy meg egyezés stabilizációt hozna a hellének számára és segítene az ottani részvényeknek – köztük az indexben nagy súlyú szereplő bankoknak is.
 Az OTP papírai az elmúlt időszakban gyengélkedtek az alacsony hozamkörnyezet okozta félelem miatt. Bár ez a kockázat véleményünk szerint továbbra is megmaradt, a felvásárlási tervek vagy azok hiányában a magasabb osztalék miatt 9 ezer forint közelébe mehet a papír árfolyama.

RÉGI PORTFÓLIÓ

SÚLY	BEFEKTETÉS	HOZAM
10%	GDx aranybánya részvény-alap *	-12,4%
15%	Moneta cseh bankrészvény**	+1,2%
15%	Eurostoxx 50 euróövezeti "blue chip" részvényalap	+4,9%
10%	Eurostoxx európai bankrészvény index***	+8,2%
50%	Accorde Prémium Alapok Alapja abszolút hozamú alap	+1,1%
Összesen:		+1,0%

ÚJ PORTFÓLIÓ

Accorde Prizma abszolút hozamú alap
 OTP Bank részvény****
 Moneta cseh bankrészvény**
 GRE FP görög tőzsdét követő befektetési alap***
 GDx aranybánya részvényalap*

→ **9 937 902 Ft**
 → **KOVÁCS LÁSZLÓ (42)**
 befektetési igazgató, Union Vienna Insurance Group

Az FHB változó kamatozású kötvényt lecseréljük az inflációkövető 2022/J Prémium Magyar Államkötvényre, amelynek aktuális hozama 3,8%. Megduplazzuk a német 10 éves állampapír „short” eladást arra számítva, hogy a hozamok emelkedése folytatódni fog. Új elemként bekerült a portfólióba egy amerikai biotechnológiai céget támogató ETF (tőzsdén megvásárolható befektetési alap). Ezt elsősorban árfolyamgrafikon-technikai alapon választottuk. A feltörekvő piacok pozitív teljesítményére számítva beemeltem a portfólióba egy globális feltörekvő piaci részvényalap ETF-et is. Szintén új elem az amerikai tőzsdéi volatilitás emelkedésére fogadó alap.

KOCKÁZATOS
 70%
KÜLFÖLDI
 70%
KILÁTÁSOK

+0,2%



RÉGI PORTFÓLIÓ

SÚLY	BEFEKTETÉS	HOZAM
10%	LYXOR 2X SHORT BUND ETF német államkötvény esésére spekuláló alap	+2,7%
10%	Phisical Gold EUR hedge ETF – DB Europe arany ármozgását követő befektetési alap (euróra fedezve)	-4,9%
30%	ABERDEEN MULTI ASSET GROWTH FUND vegyes alap	+1,1%
40%	FHB Float 03/30/18 rövid lejáratú változó kamatozású forint jelzálogkötvény	0,0%
10%	FRANCE 10YR GOVT 11/25/26 francia államkötvény	+0,2%
Összesen:		+0,2%

ÚJ PORTFÓLIÓ

VELOCITYSHARES 2X VIX SH-TRM volatilitás alap****
 ISHARES NASDAQ BIOTECHNOLOGY részvényalap**
 VANGUARD FTSE EMERGING MARKETS fejlődő piaci részvényalap***
 PMÁK 2022/J magyar inflációkövető államkötvény
 LYXOR 2X SHORT BUND ETF német államkötvény esésére spekuláló alap*

+36 1 399-9970
 www.GEPARDTEAM.hu
GEPARD
 FUTÁRSZOLGÁLAT