

# Hogyan válhatok befektetővé?

(Rövidített változat)

Írta: dr.Tatár Attila



**A könyv megírásával két célt tűztem ki magam elé:**

- 1.) Mindenkiben tudatosítani szeretném a **megtakarítások fontosságát**, azt, hogy a pénzhez való viszonyunkon változtatni kell. Ne rabjai, hanem irányítói legyünk a pénzügyeinknek.
- 2.) Egyre nagyobb igény él az olvasóimban arra, hogy valódi befektetőkké váljanak. Nem lesz mindenki egy Rockefeller – nem is baj -, de sokan szeretnék megtanulni, hogy hogyan kell befektetőként gondolkodni, a pénzt munkára fogni. Ez egy egész más gondolkodásmódot, életvitelt jelent. A végső cél: dolgozzon a pénz helyettünk, **teremtsünk passzív jövedelmet**.

**A szerzőről:**

Dr. Tatár Attila 48 éves közgazdász doktor (PHD), adószakértő. Korábban bankokban dolgozott, de 8 éve saját vállalkozásában pénzügyi tanácsadással foglalkozik, ő szerkeszti a [www.bankweb.hu](http://www.bankweb.hu) Pénzügyi Portált.

Fórumot vezet a Nők Lapja Cafén, blogot a Figyelőneten, klubbokat a Networkon. Szakmai munkájával rendszeresen segíti a szaksajtót (Világgazdaság, Figyelő), az RTL Klub, az ATV és az Echo TV, valamint időszakosan több rádió műsorait.

Széleskörű szakmai munkát végez, tapasztalatait saját munkája során szerzi és széleskörű ismereteit az interneten keresztül osztja meg az érdeklődőkkel.

**Tartalomjegyzék**

- Megtakarítás és befektetés viszonya
- Kezdjük az alapoknál (hozam, kockázat, futamidő, infláció)  
Személyre szabott portfólió
- Más életszakasz, más befektetés
- Milyen befektető vagyok? (kérdőív tanácsadáshoz)
- Nyugdíj-gondok és megoldások
- Biztonság megteremtése, kockázatkezelés  
OBA, BEVA, MIFID
- Befektetési termékek  
Bankbetét, állampapír  
Befektetési arany  
Befektetési alapok  
Tartós Befektetési Szerződés  
A tőzsdék világa  
tőkeáttételes ügyletek, day-trade
- Hogyan kezdjem?  
Hogyan válasszunk brókert?  
Hogyan készüljünk az euró bevezetésére?
- Adózási tudnivalók
- A tőkeáttétes kereskedés – út a meggazdagodáshoz
- Forex Robot?
- Befektetési terv készítése
- A passzív jövedelemről
- Válogatás az elmúlt időszak cikkeiből

## 1.)Megtakarítás és befektetés viszonya

### Megtakarítás mindenkinek kell

Megtakarításokra, biztonsági tartalékra minden embernek szüksége van. Váratlan események, előre nem tervezhető élethelyzetek várnak mindenkire és ha nem akar komoly bajba, esetleg hitelsapdába kerülni, akkor jobb, ha időben el kezd megtakarítani és felkészülni a problémák kezelésére.

Sokan mondják azt, hogy a nincsből nem lehet félretenni. Ha valaki már az élvezeti cikkekről is lemondott és valóban semmi pénze nincs, a megélhetési költségek is gondot jelentenek számára, akkor csak azt tudom mondani, hogy nem jó helyen van: a munkáját át kell értékelnie, változtasson a dolgon és keressen többet – ez nem kérdés, hanem kényszer. Egyszerűen ne pazaroljuk el az életünket éhbérért dolgozva.

A megtakarításaink egy része kifejezetten hosszú távú kell hogy legyen, hiszen a nyugdíjas éveinkre mindenképpen gondolnunk kell: egyre többen értik meg, hogy az állam és a jelenlegi nyugdíjrendszer nem képes biztonságos öregkort nyújtani a számunkra.

### Hogyan válhatok befektetővé?

Megtakarítani azért szoktunk, mert valamit szeretnénk vásárolni, egy kicsit átrendezzük a családi költségvetést: elkülönítünk valamennyi pénzt egy konkrét cél érdekében (utazás, vásárlás, stb.). Míg a hitel a még meg sem keresett jövőbeli jövedelmünk felélése a jelenben, addig a megtakarításaink olyan „jövedelem konzervet” jelentenek, amit a jövőbeli költségeink fedezetéül teszünk el.



A befektetés egy kicsit más dolog, bár kétségtelenül ugyan arról van szó: pénzt teszünk félre a „jövő számára”. De a befektetések és a megtakarítások világa között húzódik egy éles határvonal. A megtakarításainkat is egy bizonyos kamat/hozam reményében képezzük, de ha befektetővé szeretnénk válni, akkor a gondolatainkat teljesen át kell alakítanunk: az lesz a célunk, hogy **a pénzünk dolgozzon helyettünk, értéket teremtsen és hosszabb távon képesek legyünk olyan passzív jövedelem elérésére, amely a napi megélhetés biztonságán már túlmutató vagyont felhalmozását jelentheti.**

### Van értelme kicsiben is elkezdni!

Sokan gondolják azt, hogy befektetővé nem válik az ember, ehhez megfelelő helyre kell születni, ugyanis befektetni csak vagyont lehet, amit egy élet is kevés előteremtteni – vagy legalábbis keveseknek sikerül tisztességesen, inkább a több generációs felhalmozás eredményeként érhető el olyan vagyoni helyzet, ami lehetővé teszi a befektetővé válásunkat.

Ezt a könyvet nem a pár ezer vagyonos embernek írtam, hanem azoknak, **akiknek már van némi megtakarításuk és többre vágnak:** meg szeretnék ismerni a befektetések világát.

Ez a világ ma már nem csak a vagyonos réteg számára elérhető, sok olyan termék és megoldás áll rendelkezésünkre, amelyet már nagyon sokan igénybe vehetnek. Hangsúlyozom, hogy a befektetéshez kell pénz/jövedelem ez kétségtelen, de a legfontosabb a gondolkodási módunk megváltoztatása.

### **Akinek nincs pénze**

Mi értelme van annak, hogy havonta ötezer forintot félrerakjak? Abból soha nem lesz semmi - legyint általában a legtöbb ember, amikor felmerül a kérdés: mégiscsak kellene egy kis tartalék, mi lesz velem öregségemre vagy miből lesz a gyerekeknek valaha önálló lakása?

Számoljunk utána és döbbsen fogjuk tapasztalni, hogy a havi ötezer forint megtakarításból pl. évi 5%-on kamatozó befektetést alapul véve öt év után 340 ezer Ft, húsz év után 2.055 ezer Ft, ötven év után pedig 13.343 ezer Ft megtakarításunk lesz.

A fenti számpéldából mindenki láthatja, hogy mekkora erő rejlik az időben és a rendszerességben. A dolog lényegi eleme a kamatos kamatban rejlik, hiszen a felgyülemlett kamatbevételünkre is kamatot kapunk és ahogy az idő egyre jobban halad, egyre több lesz a pénzt. (Hogy ennek a pénznek mekkora a reálértéke (vásárlóértéke), arról majd később még fogunk szót ejteni. **Ha az inflációt le szeretnénk győzni, akkor nem szabad beérnünk 5%-os kamattal.**)

### **Hol kezdjem?**

A gondolkodásmódunk megváltoztatásával kell kezdenünk. A szegény és a gazdag ember között nem a jövedelmi, vagyoni helyzet, hanem **a hozzáállás jelenti a különbséget**. Számtalan esetet tudnék példaként felhozni, amikor valaki örökölt, lottón nyert és pár év múlva ismét nem volt semmije. Más pedig a vagyona elvesztését követő pár éven belül ismét tehető ember.

Nem elég a családi költségvetést egyensúlyba hozni, hanem azt is látnunk kell, hogy miből lesz megtakarításunk? Kiseb havi részletekkel is el lehet kezdeni, a lényeg a rendszeresség – csak ekkor keletkezik elegendő megtakarítás. Egy év múlva már nagyobb biztonságban fogjuk érezni magunkat és a családjunkat és ez már egy kedvező visszajelzés lesz.

A **[„pénzügyek a családban” c. könyvemben](#)** részletesen kifejtem, hogy hogyan készítsünk családi költségvetést, mire figyeljünk egy pénzügyi/befektetési terv elkészítésekor.

### **Harc az infláció ellen!**

Az infláció a legsúlyosabb ellenségünk. Lassan emészt fel a jövőnket, mert csak több év alatt jövünk rá arra, hogy a bevételeinket meghaladó mértékben nőnek a kiadásaink. A hivatalos KSH infláció nem a mi inflációnk, hiszen abban olyan termékek és szolgáltatások is szerepelnek, amelyeket az életben sem veszünk igénybe. A mi egyedi költési szokásaink mellett bőven kétszámjegyű tud lenni az éves áremelkedés. A gond akkor keletkezik, amikor a bérünket a hivatalos KSH infláció szerint emelik, a kiadásaink pedig ennél jobban nőnek. Így **az évek múltával egyre szegényebbek leszünk**, egy ideig a fogyasztásunk csökkentésével kivédjük a „támadást”, azonban győzni csak akkor tudunk, ha infláció felett érünk el jövedelmet.

Jövedelemnek számít a megtakarításainkon elért hozam is. Ha a bérünknél nem tudunk arányos emelést kiharcolni a főnöktől, akkor a megtakarításainkon kell többletet elérnünk vagy plusz munkát kell vállalnunk. **Különb en az életszínvonalunk lejtőre kerül és éppen nyugdíjas korunkra fogunk teljesen elszegényedni.**

### A megtakarításaink „szerkezete”

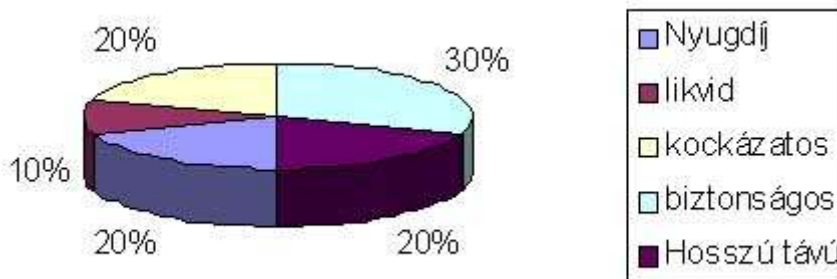
Nézzük végre a számokat. Ha egy család havi 20 ezer forintot tud félre tenni, akkor a kamatokat is figyelembe véve 5 év alatt legalább 1.5 millió forintunk lesz, ami nem sok, de nem is kevés. Mindenesetre arra elegendő, hogy a váratlan kiadásokat meg tudjuk oldani belőle.

Aki egy biztonsági tartaléknál kicsit többre vágyik, az már befektetésekb en kezd gondolkodni: **dolgozzon helyettünk a pénzünk!**

Látszik, hogy egy komolyabb befektetéshez már a havi 20 ezernél nem árt kicsit többet megtakarítanunk vagy hosszabb időre lesz szükségünk egy komolyabb összeg eléréséhez. De hangsúlyozom, hogy nem az összeg nagysága a fontos, hanem az, hogy legyenek megtakarításaink. Sokan eleve bele sem fognak, hiszen olyan kevés pénzt tudnának csak félretenni, hogy szerintük annak nincs is értelme.

### Kell egy portfólió

Amikor hozzám fordul befektetési tanácsért valaki, nem ússza meg, hogy ne rajzoljak neki egy „tortát”. Megismerve az életvitelét, vagyoni és jövedelmi helyzetét, kiadásait, hiteleit és lehetőségeit, mindig rajzolok egy kört, amelyet cikkekre osztok. Így osztva el a megtakarításokat, a rendelkezésre álló befektetéseket egy portfóliót felépítve.



Természetesen ez a megosztás tetszőleges és éppen azon van a hangsúly, hogy legyen személyre szabott portfóliónk, de most a példa kedvéért felrajzoltam egy átlagos megoldást.

A **nyugdíj célú és a hosszú távú elnevezésű** részt 10 év feletti futamidővel érdemes szerepeltetni, ebben az esetben lehet magasabb a kockázati besorolásuk (pl. részvénykitettsé g magas). A rövidebb futamidejű kockázatos és biztonságos elnevezésű tortaszemek 1-2 éves, de a **Tartós Befektetési Számlának** köszönhetően akár 5 éves futamidejű befektetések is lehetnek egyéni célok, elképzelések függvényében.

Látnunk kell azt is, hogy a pénzügyi ismereteink is jelentős hatással vannak a portfóliónkra, hiszen minél jobban értünk a befektetésekhez, annál nagyobb kockázatot vállalhatunk és akár termékekre lebontott befektetési tervet is készíthetünk.

Én már pár milliós megtakarítás esetén is célszerűnek tartom a portfólió kezelést, hiszen tudatosságra nevel és segít a magasabb hozam elérésében. A későbbiekben egy elég részletes, életkortól, személyiségüinktől függő portfólió készítési vázlatot is ismertetek.

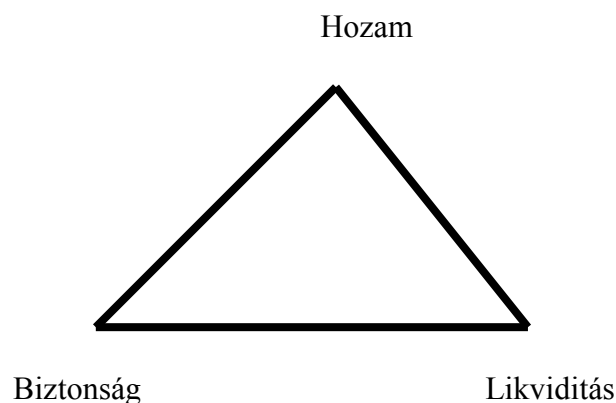
## 2.) Kezdjük az alapoknál

### Hozam, kockázat és futamidő

Kezdjük az elején és először ismerkedjünk meg néhány alapvető fogalommal. Egész világunk olyan törvényszerűségeken alapszik, mint a gravitáció, a kvantum elmélet vagy az evolúció. A pénzügyek területén is érvényesülnek alapvető szabályok, amelyeket jobb ismerni és betartani, mert akkor nem válunk csalók és csalódások áldozataivá.

### A befektetési háromszög

A befektetési döntéseinknél három fontos szempontot kell figyelembe vennünk: hozam, biztonság és futamidő/likviditás. Ezek kölcsönös viszonyára egy általános törvényszerűség jellemző, amely a befektetési háromszög szabályaként ismeretes: a három tényezőtől kettőt kaphatunk meg maradéktalanul, a harmadikat bizonyos mértékben „fel kell áldoznunk”.



Ezért van az, hogy a nagy biztonság és a pénzhez való könnyű hozzáférés (likviditás) törvényszerűen kis hozammal párosul. A magas hozam eléréséhez – amennyiben nem kívánjuk a pénzt hosszú futamidőre lekötöni – mindenképpen magas kockázatot kell vállalnunk, ilyenek a spekulatív befektetések. Stratégiai gondolkodást, időt(futamidő) és némi szakértelmet feltételez, ha nagy biztonság mellett szeretnénk magasabb hozamot elérni.

### Az első fontos kérdés a futamidő

#### Hosszabb távra fektessek be vagy rövid távú papírjaimat hosszabbítsam?

**Mottó:** Mond meg, hogy veszel-e hosszabb lejáratú állampapírt és megmondom, hogy bízol-e a kormányban.

A befektetők attól teszik függővé a döntésüket, hogy milyen az infláció alakulásával kapcsolatos várakozásuk (egy évre, hosszabb időre). Ennek ismeretében értékelik a kamatajánlatokat, hiszen őket elsősorban a **reálhozam érdekli (kamatból levonva az infláció)**.

Természetesen a futamidő megválasztásánál szerepet játszhatnak az egyéni céljaink, a pénz felhasználásával kapcsolatos elképzeléseink is. Ha terveink szerint maximum két év múlva szükségünk lehet a pénzre, akkor nem biztos, hogy hosszabb futamidejű terméket érdemes vennünk. (Bár ezt is el lehet adni lejáratot megelőzően, de ez már kockázatot és költséget jelent, egyelőre maradjunk az alapvető szabálynál: rövid időszakra rövid lejáratú terméket vegyünk.)

A befektetés kulcskérdése, hogy **milyen hosszú legyen a futamidő**: minél hosszabb, annál nagyobb a kockázat. A jövővel kapcsolatban mindig nagy a bizonytalanság, ezért a hosszabb kötvények tartására csak egy bizonyos kockázati prémiummal vehetik rá a befektetőket. Amennyiben csökkenő inflációra számítunk, akkor csökkenő kamatszintekre is fel kell készülnünk. Aki hisz a csökkenő inflációban, annak az MNB által előre jelzett, megcélzott mértékében, a euró közeli bevezetési céldátumában, a kormány stabilitást ígérő intézkedéseiben, stb. - akkor az vegyen hosszú lejáratú állampapírt.

A rövid távú befektetés rugalmas alkalmazkodást is jelent. Nem kell megszüntetnünk lejárát előtt egy befektetést ahhoz, hogy a megváltozott körülményeknek megfelelően választhassunk másik terméket. Aki pesszimista az fektessen be rövid lejáratra, vegyen bankbetétet, diszkontkincstárjegyet. Esetleg kezdjen el euróban takarékoskodni, hiszen **a gyenge forint elleni védelem egy erős devizába történő „meneküléssel” is megoldható.** (Itt viszont az alacsony kamat szokott gondot jelenteni.)

### Példa a kamatszámításra:



#### Kockázat és hozam

A befektetési lehetőségek egyre szélesebb köre nyílik meg előttünk, egyre jobban kell értenünk a pénzügyekhez, hogy el tudjuk dönteni, nekünk melyik termék felel meg a legjobban.

**Részvények, kötvények, pénzügyi eszközök, derivatív ügyletek, alternatív befektetési formák:** aki nem ismeri a pénz világát, könnyen megijedhet a mágikusnak tűnő szavak hallatán. Ezek a bonyolult hangzású dolgok egyszerű, közérthető megoldásokra vezethetőek vissza, nem szabad megijednünk, meg lehet ezeket tanulni.

A befektetésünk kiválasztásánál a következő fontos döntési tényező a kockázat/hozam kérdése. A pénzügyi piacok egyik alapigazsága igen egyszerű: nagyobb kockázathoz nagyobb hozam társul és fordítva.

Ez az összefüggés eléggé magától értetődő, hiszen nagyobb kockázatot csak nagyobb hozam fejében vállalunk. A piac automatizmusai alakítják ki ezeket az alaptörvényeket.

### A hozam és a reálhozam viszonya - Infláció

Az inflációnak a pénz értékvesztését nevezzük. Pénzünk inflálódik, ha **ugyanazért a pénzért egyre kevesebb árut tudunk vásárolni.** Az infláció alakulása gazdaságpolitikai kérdés, hiszen a pénzkibocsátás egyben pénzteremtést jelent és a központi bank olyan hitelt nyújt, amely mögött nincs betéti fedezet. Az ebből származó speciális nyereség (ez elég áttételes



dolog) a kincstárat gazdagítja, nekünk pedig értékvesztést okoz.

Egy egyszerű példa az inflációra: hiába fektetjük be a pénzünket évi 10%-os fix kamatozású állampapírba, ha az éves infláció 5%, akkor a pénzünk reálértéke csak 5%-kal fog nőni, hiszen a pénzünk vásárlóértéke közben átlagosan 5%-kal romlott.

Ezért nagyon fontos, hogy **olyan befektetést válasszunk, amely az infláció fölött a lehető legjobb hozamot biztosítja, különben a pénzünk értéke folyamatosan elkopik.**

Amióta a pénz létezik, mindig ugyanazok a szabályok érvényesülnek a használata során. Ami változik az az, hogy az életünkben egyre nagyobb szerepet játszik a pénz és egyre több van belőle. Ez csak azért gond, mert hogy nem valós teljesítmény/érték áll a forgalomban lévő pénz egyre nagyobb része mögött, és így **a pénzügyi piacokon is egyre nagyobb a pénzhiány és ezzel együtt a kapzsiság.**

### Pénzügyi szabályrendszer

Ismernünk és alkalmaznunk kell ezeket a szabályszerűségeket befektetéseink kezelése során és ha ezeknek ellentmondó terméket ajánlanak nekünk, akkor legyünk nagyon óvatosak. Például magas hozamú és rövid lejáratú, kockázatmentes terméket ne nagyon fogadjunk el...

Szedjük csokorba a teljesség igénye nélkül **a legfontosabb alapszabályokat:**

- Amiből kevés van, azért többet vagyunk hajlandóak fizetni (igaz ez a pénzügyi termékekre is).
- Az elérhető hozam kapcsolata a kockázattal és futamidővel. A magas hozamhoz kockázatot kell vállalnunk és a hosszú futamidő előnyösebb lehet pl. a kamatos kamat elv alapján is, meg a kockázat csökkentése kapcsán is.
- A jövőben rejlő kockázatot éppen a hosszú távú megtakarítás képzésével kell csökkentenünk. A jó termékválasztás és az új információknak megfelelően folyamatosan végzett pénzügyi kezelés biztosíthatja számunkra a magas hozamot.
- ....
- ....
- ....

### 3.) Más életszakasz, más befektetés

Az életben az értékrend az egyik legfontosabb iránymutató. Meghatározza a gondolkodásunkat és cselekedeteinket. Költeni fogsz két kézzel, ha kell hitelből vagy megtakarítani a jövőbeni terveid érdekében? Nincs előre megírt sors, de van a szabad akarat, ami még a legnehezebb helyzetekben is lehetőséget biztosít NEKÜNK a döntések meghozatalára.



#### Különböző élethelyzetekben különböző befektetést kell választani

A befektetési döntéseink meghozatala előtt az alábbi szempontok alapján kell eldöntenünk, hogy milyen lehetőséget válasszunk a mára igencsak megsokasodott alternatívák közül:

1.) Az egyik kérdést úgy fogalmazhatjuk meg, hogy tisztában kell lennünk azzal, hogy milyen



a vagyoni és családi helyzetünk, mik a rövid és hosszú távú terveink és a befektetési elképzeléseink mennyire vannak összhangba személyiségünkkel. (Mi való nekünk?)

2.) A fenti kérdések részletes és őszinte megválaszolása után jön csak az a kérdés, hogy mik az alternatívák, milyen befektetési lehetőségek közül választhatunk?

Életünk különböző szakaszaiban máshogy gondolkodunk, személyiségünk fokozatosan fejlődik, értékrendünk is kisebb mértékben, de átalakul. Ezért fontosnak érzem azt, hogy befektetési döntésekkel kapcsolatos tanácsainkat ennek megfelelően fogalmazzuk meg.

### ***Életszakaszok, élethelyzetek és személyiség típusok kialakítása befektetési szempontok alapján:***

Nagyon leegyszerűsítve az alábbi életszakaszokat lehet elhatárolni:

- Anyagi függés a szülőktől (max. 25-30 éves korig)
- Önálló életvitel kezdete/felhalmozás (min. 18-25-től max. 35-45 éves korig)  
Prioritás: saját lakás, kocsi, érvényesülés, családalapítás
- Érett szakasz /van már valamekkora vagyoni tartalék (35-45-től 55-65 éves korig)  
Prioritások: fokozott karriervágy vagy ritkán egyre több szabadidő választása (több jövedelem-kevesebb munkával), környezet elismerése iránti vágy, magas társadalmi státusz, stb.)
- Nyugdíjas évek /vagyon megőrzése, átörökítése (55-65 évtől)  
Prioritások: társadalmi helyzet megőrzése, elért vagyoni helyzet stabilizálása, utódok segítése

Az önálló személyiség kialakulását nagy egyéni eltérésekkel, de főbb vonalakban a kamaszkor végére lehet tenni. Kialakulásában az örökölt és a tanult hatások egyaránt szerepet játszanak. Abban az esetben, hogyha drasztikus hatások nem érik az egyént, a személyisége csak folyamatosan, kisebb lépésekben módosul, érezhető változások csak több éves intervallumokban mérhetőek és sok esetben nem is minősíthetőek alapvetőnek.

Témánk szempontjából az alábbi személyiség-típusokat lehet elkülöníteni:

- bizalmatlan
- megfontolt
- kockázatvállaló
- "divat" és mintakövető

Azokkal, akikben a megtakarítás/befektetés gondolata nem sok gyökeret eresztett, most nem foglalkozunk. Ők minden pénzüket - vagy még többet is - azonnal elköltik...

### ***Befektetési lehetőségek, zárójelben azt az összeget próbálom meghatározni, amelytől az adott lehetőséget érdemes igénybe venni:***

- ....
- ....
- ....

A **külföldi befektetési lehetőségek** ma már mindenki számára elérhetőek - akár közvetlen termékvásárlás, akár befektetési alapok, egyéb "becsomagolt" termékek formájában.

Javaslom, hogy a fenti termékek közül is egyre többet és bátran válasszanak a külföldi lehetőségek közül. Ekkor a megadott értékhatárok természetesen változhatnak.

Vizsgáljuk meg, hogy hogyan is gondolkodik és cselekszik az egyes típusokba tartozó befektető az életének különböző szakaszaiban. A lakást, gépkocsit, lakberendezési tárgyakat jelenlegi befektetési sémánknál nem tekintjük a befektetések által érintett vagyon részének. Tudom, hogy a befektetési döntések meghozatalánál **az adott piaci lehetőségeket, körülményeket is mérlegelni kell**, most ettől a szemponttól is el kell tekintenünk.

#### 4.) Milyen befektető vagyok? (tanácsadáshoz)

Van önálló lakása?  Igen  Nem

Gyermekei, egyéb eltartott személy:  fő

Meglévő befektetéseinek összértéke:  MFt

Befektetési vagyonának hány százalékát teszik ki:  %  életkora

#### Befektetéseinek összetétele (100%):

ingatlan  %

likvid eszköz (kp,pénzpiaci alap)  %

állampapír  %

befektetési jegy  %

részvény  %

Egyéb.....  %

Jövedelmének havonta hány %-át tudja félrerakni? (Havi átlagos megtakarítása?)  %

#### Kockázat-biztonság:

Szokott szerencsejátékokat játszani?  Igen  Nem

Melyik befektetési szempontot tartja a legfontosabbnak (egyet válasszon):  Hozam  Biztonság  Rugalmasság

Korábban volt-e már kockázatos befektetése?  Igen  Nem

#### Személyisége:

- Befelé forduló, csendes, kevés barátja van, de azok fontosak a számára
- Nyitott alkat, szereti, ha zajlik az élet, sok ismerőse, barátja van
- Nem szereti a váratlan programokat, előre tervezi a szabadidejét is
- Gyorsan tud váltani, ha a környezet elvárja, ez a lüktető ritmus nem is zavarja nagyon

#### Tervezett befektetése:

Tervezett befektetésének összértéke:  ezer Ft

Tervezett befektetésének futamideje:  hónap

Mekkora összegre lehet a futamidő alatt szüksége?  ezer Ft

Milyen hozamot vár el a befektetéstől?  %

Mi a végső célja a befektetéssel?  
.....  
.....

Amennyiben kifénymásolja a fenti kérdőívet és címemre elküldi, akkor szívesen segítek annak eldöntésében, hogy milyen befektető is Ön valójában és milyen típusú befektetés való Önnek. Cím: dr.Tatár Attila 1139 Budapest, Pap Károly u.18/b.

## 5.) A nyugdíjrendszer és annak problémái



A korábbi bismarcki nyugdíjrendszer alapvető hibája a szerkezetében rejtett, megtestesítvén a szociális segélyezés (az újraelosztáson alapuló szolidaritás) és a társadalombiztosítás (részleges, de méltányos és járulékarányos keresetpótlás) majdnem átláthatatlan keverékét. A nyugdíjasoknak alig volt fogalmuk arról, hogy miért annyi a nyugdíjuk, amennyi; és ez hogyan vezethető le a korábbi járulékbefizetéseikből. A demográfiai előrejelzések alapján (nem születik elég gyermek) egyértelművé vált, hogy változtatni kell a meglévő rendszeren, így 1998-tól új nyugdíjrendszert vezettek be hazánkban, amely három pilléren alapszik.

### A mai nyugdíj rendszer négy pillére

Az új nyugdíjrendszer **első pillére**, a már korábban is működő rendszer. Ez a pillér kötelező járulékfizetésen alapul, a nyugdíjakat felosztó-kirovó elven finanszírozza. Az első pillér részesei a nyugdíjasok és az aktív népesség azon tagjai, akik nem tagjai nyugdíjpénztárnak, vagy akik a vegyes (állami és magán) nyugdíjrendszert választották.

A megszűnésre ítélt (2011.év új fejleménye) magánnyugdíjpénztárak képezik a magyar nyugdíjrendszer **második pillérét**. Ez a pillér tőkefedezeti elven működik. Akik tagjaivá válnak a második pillérnek, azok automatikusan a vegyes nyugdíjrendszerbe kerülnek, hiszen a 8,5%-os kötelező egyéni nyugdíjjárulékuk megoszlik a TB (0,5%) és az általuk választott magánnyugdíjpénztár (8%) között.

Az önkéntes nyugdíjpénztárak alkotják nyugdíjrendszerünk **harmadik pillérét**. Az önkéntes pénztárak tagjaik befizetéseit befektetik, s a felhalmozott tőkájük szolgál majd kiegészítő nyugdíjuk fedezeteként.

A befektetési kérdésekben otthonosan mozgó előtakarékoskodók számára jelenthet megfelelő kiegészítő megoldást a **Nyugdíj-előtakarékossági Számla (NYESZ)**.

Ezekről a kérdésekről is részletesebben írok a „Pénzügyek a családban” című könyvemben.

## Milyen súlyosbító tényezők terhelik a magyar nyugdíjrendszert?

- 2020-ban Magyarországon kétszer annyi ember hal majd meg, mint amennyi születik
- 2006-ban a 65 év feletti aránya a 65 év alattiakhoz képest 22,7% volt, 2050-re ez az arány a számítások szerint 48% körüli lesz
- Jelenleg (2008) közel 3 millió nyugdíjas van Magyarországon, 2020-ban több, mint 4 millió nyugdíjasunk lesz
- Jelenleg (2008) 800.000 rokkantnyugdíjas (!) van Magyarországon és számuk folyamatosan növekedett, talán most sikerül elkezdeni az egészségi állapotuk felülvizsgálatát.

- Jelenleg (2008) 2 millió olyan munkavállaló van Magyarországon, aki minimálbérre van bejelentve és akik így minimális járulékot fizetnek

Forrás: KSH

## Miért nem lesz megfelelő nyugdíjunk?

Sokan még mindig az államtól várják, hogy majd megoldja a nyugdíjak problémáját. De hiú remény ebben bízunk. Egy elöregedő társadalomban, ahol nem születnek meg megfelelő számban azok a gyerekek, akiknek a munkája során megteremtődne az elvonható pénzeszközök, csak elszegényedésre lehet számítani. Mind egyéni, mind állami szinten. A gyerekek jelentenek a biztonságot az idős emberek számára, hiszen bármiféle jogcímen történő kifizetéseket csak az ő munkájuk és jövedelmük képes fedezni. Ha nem születik elegendő gyermek még a „reprodukáláshoz” sem (többen halnak meg, mint születnek), akkor csak a bevándorlás elfogadásával és segítségével lehetne a gazdaságot működőképesé, az országot élhetővé tenni. Viszont az idegenekkel szembeni ellenérzések Európában talán nálunk a legerősebbek.

Erről senki sem beszél, **senki sem tesz a nemzet önpusztítása ellen!** Pedig ezek a folyamatok hosszú távon működnek és amikor már mindenkiben tudatosul, hogy mit kellett volna tennünk, akkor már késő lesz.

Mindezt lefordítva a nyugdíj problémára, két dolgot látnunk kell:

- 1.) A létrehozott magánnyugdíj-pénztárak nem működnek megfelelően. Drágán, rossz hatékonysággal kezelik a tagság pénzét. Egyelőre nem telt el sok idő a létrehozásuk óta és egy komolyabb válság is visszavetette a teljesítményüket, de az eltelt 10 év alapján egyre többen vonják le azt a következtetést, hogy változtatni kell ezen a rendszeren.
- 2.) Az állam nem lesz képes az elszegényedő nyugdíjasok megsegítésére. Eladósodott, szociálisan érzéketlen és cselekvésében egyre inkább a körülmények által beszűkített tartományban vegetáló kormányok követik egymást.

Tehát egyre inkább a saját kezébe kellene, hogy vegye mindenki a jövője irányítását, mert másra nem számíthat. Ehhez pedig idő kell. **Olyan befektetéseket kell még időben elindítanunk, amelyek képesek lesznek idős korunkra biztosítani a megélhetést.**

További részletek és pontos statisztikai adatok a „**Pénzügyek a családban**” című könyvben találhatóak.

## 6.) A biztonság megteremtése, kockázatkezelés

Beszéltünk a futamidő jelentőségéről, a magas hozam és a kockázat viszonyáról, most egy kicsit nézzük át azt is, hogy a nehezen megkeresett pénzünk biztonságos megőrzéséért mit tehetünk. Vegyük sorra először azokat az intézményeket, amelyek ebben segítségünkre lesznek.

## Országos Betétbiztosítási Alap (OBA)

**Az Országos Betétbiztosítási Alap 1993-ban alakult. Az OBA által működtetett intézményesített betétbiztosítás a korábbi állam garanciát felváltva látja el a piacgazdaság keretei között, a betétesek korszerű betétvédelmét. Az Alap működését az 1996. évi CXII.törvény szabályozza.**

Nézze meg, hogy a termék, amelyet kiválasztott, az vajon betétvédelem alatt áll-e!

Betétregiszter: <http://apps.pszaf.hu/oba/start.aspx>

### **Legfontosabb tudnivalók az OBA-ról:**

**Célja:** a hitelintézetek betéteseinek védelme. A hitelintézetek által fizetett rendszeres és kötelező befizetésekből pénzügyi alapot képez, majd az esetleges banki fizetéseképtelenség esetén ebből teljesít kifizetéseket a betétesek felé. A betéteseknek járó pénz kifizetésének nem lehet pénzügyi akadálya. Az Alap hitelt vehet fel (az MNB-től, vagy más intézménytől), a mely mögött a magyar állam garanciája áll.

### **Kifizetés feltételei:**

1. Minden olyan névre szóló Ft-ban, euróban, valamint az OECD országok devizájában elhelyezett) betétre fizet, amelynél a tulajdonos személy szerint azonosítható. Az Alap a befagyott betétek tőkéje és kamata után legfeljebb ötvenezer euróig fizet kártalanítást.

...

...

...

## **Befektető-védelmi Alap (BEVA)**

**Az Alapot a befektetési szolgáltatók hozták létre azzal a céllal, hogy a befektetőket a befagyott követeléseik egy részéig kártalanítsa.**

A befektetési szolgáltató a tevékenységéhez szükséges engedélyt csak abban az esetben kapja meg, ha csatlakozott az Alaphoz. A kártalanításhoz felhasznált összeg a tagok díjbefizetéséből származik.

### **Kiket kártalanít a BEVA?**

A Beva kártalanítására azok a befektetők számíthatnak, akik a Beva tagjával a biztosított befektetési szolgáltatási tevékenységek, illetve kiegészítő szolgáltatások valamelyikére érvényes szerződést kötöttek, és e szerződés alapján a befektetési szolgáltató birtokába került, és nevükön nyilvántartott vagyont (értékpapír, pénz) a befektetési szolgáltató nem tudja kiadni számukra.

A Beva által nyújtott biztosítás a megbízási, a kereskedelmi és a portfóliókezelési tevékenységre, valamint az értékpapír letéti őrzési, letétkezelési, valamint értékpapír-számla és ügyfélszámla vezetési szolgáltatásokra terjed ki.

Kártalanítás csak olyan esetben fizethető, ha a követelés alapjául szolgáló szerződést a Bevához történt csatlakozás (azaz a taggá válás) után kötötték. A befektetési szolgáltató a szerződést az üzletszabályzata által előírt módon írásban, vagy írásbeli keretszerződés alapján elektronikus úton rögzíteni köteles, és a befektetőnek a kártalanításhoz a követelését az írásba foglalt szerződéssel kell alátámasztania.

Kizárólag olyan követelés alapján állapítható meg azonban kártalanítás, amely a befektető és a tag között létrejött szerződés teljesítése érdekében a tag birtokába került és a befektető nevében nyilvántartott vagyon (értékpapír, pénz) kiadására vonatkozó kötelezettségen alapul.

### **Igénybejelentés és kifizetés**

Kártalanítás megállapítására kizárólag a befektető kérelme alapján kerül sor. A kérelmet a Beva honlapjáról letölthető formanyomtatványon kell benyújtani, és ehhez mellékelni kell a követelés alapjául szolgáló szerződést. A kérelmet a befektető az igényérvényesítés első napjától számított egy éven belül terjesztheti elő. Amennyiben ezt menthető okból nem tudta megtenni (pl. hosszabb külföldi tartózkodás, gyógykezelés stb.), a kérelem az akadály elhárulását követő harminc napon belül terjeszthető elő a határidő elmulasztásának indokolásával együtt.

...

...

...

## **Új ügyfél védő szabályok a befektetési szolgáltatásoknál**

A tőkepiacokat szabályozó új uniós irányelv, a MiFID (Markets in Financial Instruments Directive) hazai bevezetése jelentős mértékben megváltoztatta a befektetési, megtakarítási termékek piacát. Minden pénzügyi szervezet ennek figyelembevételével kellett az ügyfélkapcsolatait és belső szabályzatait átalakítani és ezeket az irányelveket 2007. novemberétől alkalmazni, fokozatosan bevezetni. A szabályok életbelépése szakaszosan történt, a végső határidő 2008.június 30. volt.

Az európai tőkepiacokat egységesítő jogszabályok közül a MiFID a legnagyobb horderejű, szinte az összes piaci szereplőt érinti. Bevezetésükkel a cél az volt, hogy az egész Európai Unióban egységes feltételek mellett kelljen kezelni a befektetőket és kötelező jelleggel, dokumentálható módon fel kell mérni az ügyfél ismereteit, háttérét és kockázati szempontból be kell sorolni egy megadott kategória rendszerbe.



### **Minősíteni kell az ügyfeleket**

Kiemelt szerepet kap az ügyfelek minősítése, besorolása és tájékoztatása.



Egy "kérdőív" segítségével fel kell a szolgáltatónak mérnie, hogy az ügyfél milyen feltételekkel, kockázatviselési hajlandósággal rendelkezik. Ezeket a kérdőíveket tárolni kell és az ajánlott termékekkel összevethetővé kell tenni. Ebből látható később, hogy a bank, pénzügyi szervezet körültekintően járt-e el.

Három alapvető ügyfél kategória létezik: a lakossági ügyfél, akinek a legrészletesebb tájékoztatást kell adni; a szakmai ügyfél, aki számára már nem szükségesek a részletes információk és a tesztek elvégzése sem; és az elfogadható partner, akit a befektetési vállalkozás lényegében magával egyenrangú félként kezelhet. Az ügyfél pénzeszközeinek kezelésére vonatkozó szabályok közül a legfontosabb, hogy azokat a befektetési vállalkozás köteles központi banknál, hitelintézetnél vagy minősített pénzügyi alaphelyeztetőnél elhelyezni.

....

....

....

Fontos eleme az ügyfelek korrekt tájékoztatásának az is, hogy a befektetési termékeket összehasonlíthatóakká kell tenni. Ennek érdekében írja elő a törvény az egységesített mutatók alkalmazását.

### ***Egységesített Betéti Kamatláb Mutató (EBKM)***

A betét tényleges éves hozamát jelző mutató, segítségével összevethető az egyes bankok által kínált betétek tényleges éves hozamai.

Az EBKM és az éves betéti kamatláb annyiban tér el egymástól, hogy míg a kamatlábak általában 360 napra vetítve kerülnek megállapításra (kivételek a devizák közül az GBP, melyet 365 napra), az EBKM a teljes naptári évre kerül meghatározásra, így a 365 napos bázison történő számítással az elhelyezett betét után fizetett kamatösszeg magasabb kamatlábat eredményez. Összegezve: egy betétlekötés esetén annál magasabb hozamra tehetünk szert, minél magasabb az EBKM.

### ***Egységesített Értékpapír Hozam Mutató (EHM)***

Azon értékpapírok esetén, amelyeknél a még hátralévő futamidőre a kamat a kibocsátó által megállapításra került, a hátralévő futamidőre eső kamatot fejezi ki százalékos, a befektetők számára összehasonlítható formában. A mutató a hozamot évesítve, 365 napos bázison fejezi ki.

A hozamösszeg csak a ténylegesen jóváírandó összeget tartalmazza, így ha a kifizetendő hozamot bármilyen jogcímen (pl. jutalék, díj) levonás terheli (kivéve a kamatadó-fizetési kötelezettséget), azt a hozamösszeg nem foglalja magában.

## **Biztonság vagy kockázatkezelés?**

A későbbiekben még írok arról, hogy hogyan válasszunk személyiségünknek és élethelyzetünknek, vagyoni-jövedelmi körülményeinknek megfelelő befektetési termékeket, most csak egy pár szót még a biztonság kapcsán a termékválasztásról.

Sokan úgy gondolják, hogy a nehezen felhalmozott pénzük biztonsága csak úgy teremthető meg, ha bankbetéten és állampapíron kívül semmilyen más terméket nem választanak. Sok szempontból igazuk is van, a biztonságot legalábbis képesek megteremteni. Lemondanak viszont a magasabb hozam elérésének lehetőségéről, arról, hogy valóban nagyobb vagyont legyenek képesek felépíteni.

## Oszd meg és uralkodj

Egy bizonyos tökeméretet elérve rá kell jönnünk, hogy a pénzünket nem tehetjük egy helyre és egy termékbe: a biztonság és magas hozam elérése érdekében több részre kell osztanunk a befektetésünket. Ezt hívják diverzifikálásnak – hogy végre egy idegen szót is használjak...

Alakítsuk ki a saját portfóliónkat. Erről a korábbiakban már részletesen szóltam.

Fontos azt látnunk, hogy a portfólió felépítése önmagában egy kockázatot mérséklő megoldás és egyben a befektetési stratégia kialakításának is eszköze. Különböző termékekből választhatunk, ma már a bőség zavara okozza a legnagyobb gondot. Mivel pénzügyi tudása és tapasztalatai, valamint a rendelkezésére álló vagyon és a folyamatosan elérhető jövedelem ismeretében mindenki számtalan lehetőség közül választhat, **jobb ha tanácsadó segítségét kéri.**

A portfólió kezelésével egyszerre érhető el a kockázat kezelése és a hozam maximalizálása. Azzal, hogy több terméket választunk és megosztjuk a pénzünket több befektetés között, ezzel csökken a kockázatunk, hiszen ha mégis valami kellemetlen dolog történik, akkor nem a teljes pénzünket érinti (pl. bankcsőd, tőzsdei összeomlás, stb.). Az is fontos, hogy a tudatos termékválasztás során csak egy előre meghatározott kockázatot vállalunk fel és ennek megfelelően választunk termékeket.

Azt is látnunk kell, hogy a portfólió egy részére **kell kockázatot vállalnunk**, hiszen egyébként nem érhető el magasabb hozam. Ez a kockázatos termékkör teremti meg azt a hozamot, amely már az egész portfólió átlagos hozamát képes érezhetően megemlíni.

### Használjunk kockázatot csökkentő megoldásokat

Láthattuk, hogy a hosszú futamidőnek és a pénzünk portfólió szemléletű kezelésének, több termék közötti megosztásának milyen kockázat mérséklő szerepe van.

Léteznek azonban kifejezetten olyan technikák, amelyekkel egy kockázatos terméknel is bizonyos keretek közé szorítható a nem várt veszteség mértéke. Ezeket a megoldásokat két csoportba sorolhatjuk: egyik részük a kereskedés technikai jellegű eszközeire vonatkozik, másik részük pedig fedezeti ügylet, tehát önmagában is egy pénzügyi termék.

### Pénzpiaci kereskedés eszközei: stop-loss és limit

Spekulációs üzlet kötésekor mindig meg kell határozni azt a szintet, aminél nagyobb veszteség esetén lezárjuk a pozíciót azért, hogy megakadályozzuk a további, nagyobb mértékű veszteséget (stop loss megbízás).

Az adott ügyletnél egy előre kidolgozott elemzést követően kialakított taktika alapján kerül sor üzletkötésre: adott árfolyamon veszünk és van tervünk arra vonatkozóan is, hogy mikor és milyen nyereség elvárással szeretnénk az ügyletet (rövid időn, általában napon belül) lezárni. Ezért van jelentősége a limit beállításának is, ez az az érték, amelynél tervezzük a pozíció nyereséges lezárását. Nagyon fontos beállítanunk egy stop-loss (veszteség megállító) pozíciót is, hiszen a legnagyobb veszély a day-trade esetén a tőke nagymértékű elvesztése. (Részleteket a kereskedési praktikákról később.)

Sokan szeretik a követő stop-loss megbízást, amelynél a veszteséget mérséklő stop-loss a piac emelkedése esetén adott távolságra követi az aktuális árfolyamot és csak a kedvező áralakulás megfordulásakor érvényesül védelmi hatása. Ezzel nő az esélye a nyereségesebb üzletkötésnek.

További lehetőségek vannak az egyszerre több pozíció/termék megnyitásában, ami már különböző kereskedési technikákhoz, fedezeti ügyletekhez tartozó kérdés, így itt most nem tudunk részletesebben foglalkozni velük.

.....

.....

## 7.) Befektetési termékek

Néhány alapvető fogalommal már megismerkedtünk, nézzük a továbbiakban, hogy milyen termékek közül választhatunk, ha van megtakarításunk és a pénzünket „fialtatni” szeretnénk.

### A legnépszerűbbek a bankbetétek

.....  
.....  
.....

### Állampapír piac - Ha esnek a hozamok

Az állampapírok már bonyolultabb termékek és sokan nem is gondolnák, hogy amennyiben nem fix kamatozású terméket választunk, vagy a hosszú futamidő alatt az inflációs helyzet alapvetően megváltozik, akkor jelentős veszteségünk keletkezhet „reál” (infláció levonva) és „nominális” (névleges) kamat tekintetében egyaránt. Az állampapírunk meghirdetett kamatát és biztonságát csak akkor vehetjük biztosra, **ha egészen a termék lejáratáig megtartjuk azt.**



Ha korábban vagyunk kénytelenek eladni, akkor a napi árfolyamjegyzésnek köszönhetően erre jellemzően lehetőségünk van, csak elképzelhető olyan helyzet, hogy veszteségünk keletkezik. A reálhozam kérdésével már foglalkoztunk: fontos figyelni a kamatunk alakulását az inflációhoz hasonlítva, mert extrém esetben egy hosszabb futamidőnél megkaphatjuk az elvárt (nominális) kamatot, azonban annak vásárlási értéke sokat romolhat az infláció elszabadulásának köszönhetően.

.....

.....

⋮

Ezt az alapvető összefüggést, vagyis azt, hogy **a kötvénypiacon a hozamesés árfolyam-emelkedéssel jár, érdemes rögzíteni**. Nem fog bennünket akkor olyan félreértés érni, ami ma a legtöbb állampapír befektetőt éri, mert nem ismeri a fenti összefüggést.

- **Mi történik az állampapírokba fektető befektetési alapoknál?**

Ha a piacon a hozamszint 8 százalékról 10 százalékra emelkedik, akkor a kötvényalapok nettó eszközértéke (vagyis az árfolyama) csökken. Az előző példa kedvéért az éves diszkontkincstárjegy egyik nap még 9.259 forinton van a portfoliónkban, másnap már csak 9.091 forinton. Az ügyfelek azonban ezt nem értik, az állampapírok már egy hónapja nem 8, hanem 10 százalékot fizetnek egy évre, a befektetési alap mégsem termelt semmi hozamot az ominózus hónapban. Sőt sebeit nyalogatja, a veszteségek után próbálja rendezni sorait. Igen, ez így van, hiszen **a portfolióban szereplő állampapírokat, kötvényeket, az árfolyamuk alapján kell értékelni, ez pedig hozamemelkedés esetén csökken.**

- ⋮
- ⋮
- ⋮

## **Fektessen aranyba!**

Hazánkban - ellentétben nyugat-európával - a fizikai (tömb) aranyba történő befektetésnek alig van kultúrája, alig ismerik az emberek ezt a lehetőséget. Pedig a közhiedelemmel ellentétben ez nem csak a társadalom vagyonos rétegének a privilégiuma.

Mivel sokan nem ismerik ezt a terméket, ezért kicsit részletesebben szólok a befektetési aranyról.

A tudatos adó - és illeték tervezés szempontjait figyelembe véve szülők, nagyszülők a gyermekekről, unokákról történő gondoskodást előtérbe helyezve, megtakarításaik jelentős részét kisebb-nagyobb aranytömbökben is elhelyezhetik.

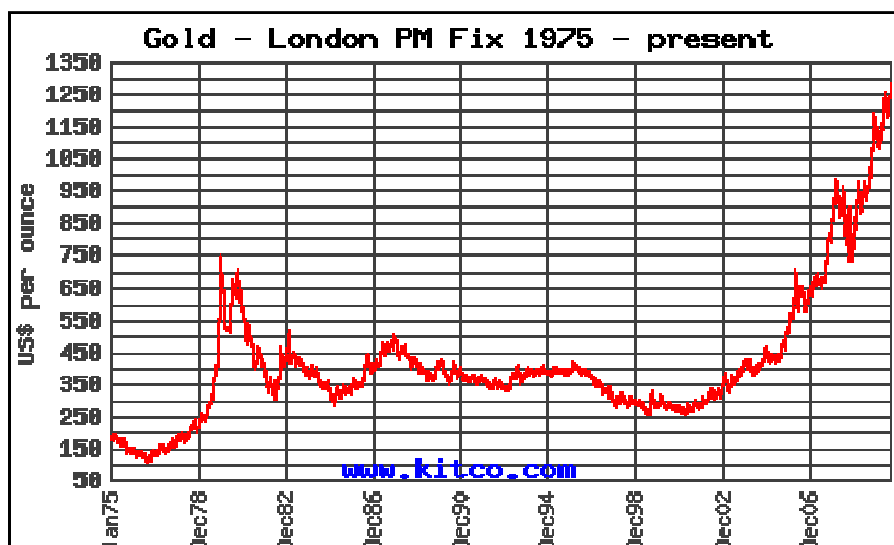
Az arany ebben a gyorsan változó világban az állandóság, a megbízhatóság és az értékállóság szimbóluma maradt évszázadokon keresztül.

⋮

⋮

⋮

## Egy uncia arany ára (USD) 1975-től napjainkig



### Hogyan érdemes elkezdni az "aranyban történő" gondolkozást?

A nemzeti bankok az aranyat biztonsági fedezetként alkalmazzák. Számos befektetési szakértő szerint magánszemélyeknek is nemesfémekben kellene tartaniuk vagyonuk 3-5%-át. Célszerű a magáncélú aranytartalékot hosszabb időn keresztül kisebb mennyiségek fokozatos vásárlásával felépíteni, és így módon az esetleges árfolyam ingadozásokat kiegyenlíteni. Sosem lehet túl korán elkezdni, akár kisebb mennyiségekkel is lehetőség adódik a megtakarításaink egy részének ilyen módon történő kezelésére.

### De hol vegyünk és milyen aranyat?

Tapasztalataink alapján a hazai forgalmazók közül többen nem fektetnek kellő hangsúlyt arra, hogy az LBMA által minősített gyártóktól származó, Good Delivery státuszú tömböket forgalmazzanak. Ez a befektetőnek a későbbi értékesítés során jelenthet problémát, hiszen a kereskedő ebben az esetben kénytelen a tömböt bevizsgáltatni ami jelentős költséggel jár, nem beszélve arról, hogy az ilyen tömbök árfolyamértéke minden esetben jóval a világpiaci ár alatt kerül meghatározásra. Good Delivery tömb esetén a befektetőt ilyen kellemetlenségek nem érhetik.

### Mitől lesz egy aranyrúd London Good Delivery?

...  
...  
...

### Hogyan alakulhat az arany ára?

A jövőben jelentősen emelkedhet az arany ára, - ez valamennyi befektetési szakember egybehangzó véleménye. A nemesfém árának száguldása elsősorban akkor valószínű, ha a

piacokon hosszú távon a bizonytalanság lesz az úr.

...  
...  
...

### Hol vásárolhatok aranyat?

:  
:  
:

### Miért az arany?

Hogyan lehet védekezni, hosszú távon biztonságra törekedni a fentiekben vázolt körülmények között? Milyen módon tudjuk a pénzünk vásárlóértékét megőrizni? Olyan tartalékot képezni, amit a világon mindenhol elfogadnak, bármikor értékesíthető és megőrzi az értékét?

Vegyük sorra, hogy milyen előnyei vannak egy arany befektetésnek:

- **értékálló:** hosszabb időszakot elemezve is az látszik, hogy a pénz időszakonként elértéktelenedik, az arany őrzi vásárlói értékét
- **likvid:** a világ minden táján elfogadják. A standard minőségű, tanúsítvánnyal rendelkező arany bármikor, bárhol eladható, gazdasági javakra cserélhető a pénzügyi rendszer teljes összeomlása idején is. (Sőt, ekkor érződik az előnye igazán.)
- Olyan kereskedőtől vásároljunk, aki visszavásárlási garanciát vállal. A befektetési arany esetében fontos szempont, hogy a likviditás valóban (ne csak pénzügyi válság esetén) segítse a befektetési állományunk értékének megőrzését, a pénz formájába történő "visszatérést"
- **Stabilitás.** Legyen az arany befektetés kiszámítható, tervezhető és kockázatmentes. Ne az árfolyamok ugrálását kelljen figyelni, hanem tudjunk a munkánkra, életünk más részeire koncentrálni.

...  
...  
...

### Röviden a befektetési alapokról

Sokan csak kisebb befektethető összeg felett rendelkeznek, bizonytalan az az időpont amikor a pénzre szükségük lehet, továbbá nincs megfelelő szakértelmük, tapasztalatuk a befektetési döntések meghozatalához.

Mondhatnánk, hogy rakják be a pénzüket bankbetétbe és kész. Ma már a fenti helyzetben lévő befektetőknek is nagyobb a választási lehetőségük a befektetési alapok megjelenésével. Az alapkezelők különböző, előre rögzített alapelvek, stratégia alapján befektetési alapokat indítanak, amelyekbe a kisbefektetők pénzét gyűjtik össze.

A befektetők befektetési jegyet vásárolnak, amely az adott alaptól való részesedést megtestesítő értékpapír. A jegyek napi értékét az határozza meg, hogy milyen típusú az alap, a kezelő mibe és milyen ügyesen fekteti be a befektetők pénzét.

A befektetési alapkezelés további szereplője a letétkezelő és a forgalmazó.

Az alábbi információk alapján lehet dönteni az egyes alapok közötti választásnál:

::  
::  
::

## Az ingatlanbefektetési alapok bemutatása

**A hazai ingatlanbefektetési alapok múltja alig több mint 10 évre nyúlik vissza. A piac kezdetben viszonylag szűk rétegnek szólt, a jegyek elsősorban csak szakmai körökben forogtak. A hazai kisbefektetők, megtakarításokkal rendelkezők azonban mindig érdeklődést mutattak az ingatlan befektetések iránt.**

Az ingatlanalapok Magyarországon az utóbbi években látványos fejlődésen mentek keresztül, sikerüket nagymértékben annak köszönhetik, hogy meglehetősen stabil, kiszámítható, ugyanakkor kellően magas hozamokat tudtak elérni, köszönhetően az ingatlanpiac eddigi fejlődésének.

Az ingatlanalapok közvetlenül valósítanak meg ingatlanbefektetéseket, ingatlanokon kívül egyéb értékpapírt a rövid lejáratú állampapírok kivételével nem is vásárolhatnak. Az alap tulajdonában lévő ingatlanok értékelését független ingatlan értékbecslő végzi el.

Az ingatlan az általános vélekedés szerint biztonságos befektetés, ugyanakkor nem szabad elfelejteni, hogy az ingatlanbefektetés az értékpapírokkal szemben sajátos kockázatokat is magában hordoz. Az egyik **legfontosabb kockázat a likviditás**, ugyanis egy ingatlan értékesítése nyilvánvalóan nagyságrendileg nehezebb és időigényesebb, mint egy egyszerű értékpapír-adásvétel. További kockázati elemet jelent **az ingatlanok értékelésének bizonytalansága**, mivel értelemszerűen az ingatlanok esetében nincs olyan másodlagos piac, amely teljesen megbízható árfolyamokkal tudna szolgálni.

Azok az alapok, amelyek az összegyűjtött pénzt még nem tudták ingatlanbefektetésben "elhelyezni", erős értékpapír kitétséget mutatnak, hozamuk nem tér el a kötvényalapokétól. Ezért, valamint az ingatlanpiaci kitétség megismerése érdekében **fontos befektetési jegy vásárlása előtt az alap jelenlegi és tervezett befektetéseiről információkat gyűjteni.** (Másként viselkednek a lakóingatlanba fektető és az ipari, kereskedelmi, logisztikai létesítményekbe fektető alapok...)

Egyre több ingatlanos alap működik hazánkban, az ezekben elhelyezett tőke dinamikus növekedést mutat. A nyíltvégű alapok esetében a befektetési jegyek folyamatosan vásárolhatók, illetve visszaválthatók, míg zártvégű alapok esetében a visszaváltásra csak a futamidő lejártával, az alap megszűntetésével kerülhet sor. Ez utóbbi alapok gyakran sajátos befektetési célra jönnek létre, mely esetében a likviditás korlátozása szükséges és érthető.

Az ingatlanbefektetési alapok nagyon hasonlóan működnek, mint az értékpapír befektetési alapok, csak az alap jegyeinek értékesítéséből befolyó tőkét ingatlanok vételére fordítják, értékpapírokat kizárólag likviditási célból vásárolnak.

**A hozam az ingatlanok bérbeadásából és értéknövekedéséből származik**, ezt osztják fel a jegyet vásárlók között az előre rögzített költségek rendezését követően.



Az ingatlanbefektetési jegyeket azok figyelmébe ajánljuk, akik éven túli befektetési lehetőséget keresnek, a bankbetéteknél magasabb hozamelvárások mellett.

### **Milyen előnyös tulajdonságai vannak ennek a befektetési lehetőségnek?**

...

...

...

## **Likvid pénzeszközök kezelésére a megoldás: pénzüpiaci alap**

**Elég gyakran kerülünk olyan helyzetbe, hogy rövidebb időszakra pénzhez jutunk és kissé bizonytalan, hogy mikor kell azt valamilyen célra felhasználnunk (pl. lakásvásárlás).**

A vállalkozások működését is hektikus pénzmozgások jellemzik. Milyen módon lehet az ilyen rövid idejű, de esetenként nagyobb összegű pénzeszközökben rejlő hozamot realizálni?

Vannak olyan élethelyzetek, amikor egy összegben nagyobb pénzhez jutunk, viszont nem tudjuk, hogy mikor fogjuk azt felhasználni: lakáseladás, éves prémium kifizetése, örökség, stb. Ilyenkor jó megoldás a pénzüpiaci alap.

Máskor pedig kisebb pénzek havi befizetésével szeretnénk egy jelentősebb összeget összerakni, megtakarítani. A közismert látra szóló betéti megoldások mellett ma már a pénzüpiaci alapok is alternatívát jelentenek.

A tapasztalatok szerint **tovább nő a vállalatok közötti körbetartozás is**, ami nem csak a rosszabb, de a jól működő vállalkozások számára is újabb likviditási nehézségeket okoz. A helyzethez történő alkalmazkodásban jó szolgálatot tehetnek a pénzüpiaci alapok.

A cégek likviditásának tervezésében jelentős gondot okoz az, hogy a partnerei nem fizetnek határidőre, hanem rendszeresen és kiszámíthatatlanul késnek.

Hogyan lehet ilyenkor betartani a saját fizetési kötelezettségeinket?

Rengeteg telefonálás, levélírás után még mindig ott tartunk, hogy nem jött meg a pénz.

::

::

::

## Hogyan számítsam ki a befektetési jegyem hozamát?

Abban az esetben, ha már van befektetési jegye és éven belüli futamidőre szeretné bármely időpontban meghatározni, hogy mennyi annak a hozama, egy példa bemutatásával segítenék:

A példában a CIB pénzpiaci alap adataival számoltunk.

**Eszközérték a vétel időpontjában:** 1,2591

**Eszközérték az eladás időpontjában:** 1,2777

**Eltelt futamidő:** 101 nap Hozam =  $(1,2777-1,2591)/1,2591 \times 100 \times 365/101 = 5,338\%$

Tehát a befektetési jegyünk 101 nap alatt évi 5,338%-ot hozott.

A példában pénzpiaci alapról van szó, ezek jellemzője, hogy likvid pénzek kezelésére, jelentősebb kockázat nélküli, rövidebb futamidejű befektetésként használhatóak. Ha így nézzük, nem olyan alacsony a példában említett CIB alap hozama.

## Létezik-e kis kockázattal nagy haszon?

### Beszéljünk a garantált alapokról.

A magyar pénzpiac 2003 végén kisebb válságot élt át, amely fordulópontnak bizonyult a hazai befektetési alapok történetében. A forint megingása, az állampapírpiac és a tőzsde visszaesése átmenetinek bizonyult ugyan, mégis megrendítette a lakossági befektetők bizalmát. Az állampapírba fektető alapok addig a legbiztosabb megtakarítási lehetőséget nyújtották, bár elméleti árfolyamkockázatuk mindig is létezett, soha, a legrosszabb években sem fordult elő, hogy veszteséget könyveltek el - egészen 2003 végéig, amikor több kötvényalap is negatív hozammal zárta az évet. A veszteségek minimálisak és csak átmenetiek voltak ugyan, a biztosnak hitt megtakarításokból mégis óriási összegeket vontak ki a kisbefektetők.

A befektetési alapok iránt akkor megrendült bizalom csak jóval később tért vissza, helyreállításában pedig szerepet játszhatott az is, hogy a pénzügyi intézetek egy új, minden kockázatot kizáró termékkel rukkoltak elő.

Az új alapok vonzerejét az adja, **hogy a befizetett tőke kockázata nélkül ígérik akár két számjegyű éves hozamot.** A jellemzően 2-3 éves befektetési időszakban többet fialhatnak tehát, mint a komótosan lefelé csordogáló betéti kamatok. Ugyanakkor a futamidő végén a befektetési jegyek vásárlói legalább a befektetett tőkét maradéktalanul viszontláthatják, akkor is, ha a piaci mozgások nem biztosították a remélt eredményt.

A tőke biztonságát az alapok kezelői a mögöttük álló bankok kezességvállalása nélkül, a befektetési alap portfóliójának összeállításával biztosítják. A jegyzésnél befizetett pénz (általában minimálisan 50-100 ezer forint) **80-90 százalékát ugyanis bankbetétbe vagy a futamidő végén lejáró állampapírba fektetik.** Ez a tőkerész aztán a futamidő végéig kamatozva annak lejáratakor pontosan a befizetett induló összeget adja ki - azt garantáltan, a kockázatos befektetés sikerétől, vagy sikertelenségétől függetlenül visszakapja a tulajdonos. Az inflációval is számolva persze a számszerűen visszakapott befektetés két év elteltével reál értéken némileg kevesebbet ér, mint induláskor, vagyis ezekkel az úgynevezett tőkegarantált alapokkal a legrosszabb esetben a pénzromlással megegyező veszteséget mégis elszenvedhet a befektető.

Az úgynevezett **hozamgarantált alapok** azonban erre a kockázatra is biztosítékot ígérnek: néhány százalékos kamatot is szavatolnak a teljes futamidőre, amely hozam már jó esetben az infláció mértékét eléri, vagy akár meg is haladja.

...

...

...

## Mit kell tudni a Tartós Befektetési Szerződésről?

Ha tartós befektetési szerződést (TBSZ) kötünk, majd ezen a speciális számlán tartjuk a megtakarításainkat, akkor három év után 20 százalék helyett csak 10 százalékos kamatadót, vagy árfolyamnyereség adót kell fizetnünk, öt év befektetés után pedig 0 százalékra csökken az adókulcs.

Egyelőre kevesen tudják, hogy kétféle TBSZ-szerződés létezik, a betéti és az értékpapírszámla teljesen külön kezelendő és nincs "átjárás" a két számla között - adómentesen. Vagyis a bankoknál kétféle számla nyitható, a bank által kínált betétjellegű megtakarítások betétszámlán, míg az állampapírok, befektetési jegyek, részvények, egyéb kötvények értékpapírszámlán érhetők el.

Valamennyi megtakarítási típus esetén közös, hogy a hozamokat három év után a 20 százalék helyett csak 10 százalék adó terheli, míg 5 év után a befektetések hozamai teljesen hozammentesek. Számlát minden szerződéstípus esetén legkevesebb 25 ezer forint elhelyezésével lehet nyitni, oda csak készpénzt lehet elhelyezni, és **csak forintalapú eszközt** lehet vásárolni.

### Miért érdemes megnyitni?

Nagy előnye a konstrukciónak, hogy a döntéskor igazán kockázatot nem vállalunk, veszíteni nem lehet vele. Vagyis aki tartós befektetési számlát nyit, majd időközben meggondolja magát és a kedvezményes időszakot megelőzően kiveszi a pénzét, annak is csak azt a 20 százalékos adót kell megfizetnie, amit egyébként is fizetnie kellett volna. Tehát az előny tetemes - hiszen olyan a dolog, mintha 20%-os hozamról indulnánk a "normál" befektetéshez képest.

::

::

::

## A tőzsdék világa

Kezdem a legfontosabbal: az elején el kell dönteni, hogy mit szeretnénk, mert a legtöbb veszteség abból adódik, hogy később átértékeljük a helyzetet...

Hosszú távon gondolkozó befektetőként vagy napi ármozgásokra reagáló day-traderként kereskedünk? Ugyanis ugyan abban a helyzetben a két típus ellenkező döntésre juthat. Ami jó belépési pont egy napi kereskedésnél, az túl kockázatos lehet egy hosszú távú befektetőnek.

Nézzük először, hogy hogyan gondolkodik egy befektető, aki több hónapra, de akár évekre előre készít stratégiát és vásárol tőzsdei részvényeket.

### A befektető türelmes alkat



Divat hivatkozni André Kostolanyra, egy-két gondolatot szeretnék én is felidézni tőle. Véleménye szerint tőzsdei játékos mindenkiből lehet, de spekulánsnak születni kell, ehhez elhivatottság és különleges érzék kell. A spekuláns nem a trendek követője, két lábón járó lexikon, hanem víziókkal rendelkezik.

Ezek az ötletek, gondolatok többnyire valószerűtlennek tűnnek, az elemzések, napi adatok nem támasztják alá azokat, de ahogy csiszolódik és érik az elképzelés, a végén lehet, hogy konkrét tőzsdei ügylet lesz belőle.

El kell döntenünk, hogy melyik piacon és milyen termékekben gondolkozunk. Érdekes csak egy-két terméket választani, de azt nagyon ismerni, folyamatosan figyelni az elérhető információkra, elemzéseket kell készítenünk és ezek alapján felépíteni egy üzletkötés taktikáját.

Van, aki konkrét cégek részvényét, más inkább nyersanyagokat (olaj, búza, arany, stb.) választ, másnak inkább az indexek, bonyolultabb és összetett termékek (opciók, warrantok) a kedvencei. De mindenképpen kell hogy legyen egy víziónk arra vonatkozóan, hogy mikor veszünk és tervezünk eladni, mikor szállunk ki ha baj van, stb.

Gondolom, hogy a tőzsdei folyamatok nem csak a kisebb játékosok, de az igazi spekulánsok idegeit is alaposan megviselik. Minden országnak olyan tőzsdései vannak amelyet megérdemel - mondta Kostolany. Hozzáteszem, hogy olyan a tőzsdéje is.

A bessz és a hossz spekulánsok alapvetően különböző beállítottságú emberek, más a világszemléletük: az egyik olyan, mint a vadász, aki eladja a szőrmét még mielőtt lelőtte volna a medvét, a másik olyan mint a bika, tör előre és szarvával mindent felöklel.

### Nyerni lehet, veszíteni muszáj

Nem szabad nagy pénzekkel kezdeni az ismerkedést a tőzsdével, a tanulópénzt jobb kicsiben megfizetni. Véleményünk szerint a legfontosabb szabály az, hogy az előre, saját magunknak felállított alapszabályokat tartjuk be, ezektől eltérni csak nagyon indokolt esetben (vagy soha sem) szabad.

Az egyik legfontosabb dolog, hogy ha hosszú távú stratégia alkalmazásával kereskedünk, akkor is legyen veszteség elkerülő tervünk: többféle részvényt vegyünk, kössünk fedezeti ügyletet, határozzunk meg ekkor is stop-loss-t.

Az internetes kereskedés világában élő, napi ügyletekben gondolkodóknak kötelező a demo program használata. Mielőtt elkezdünk egy helyen („felületen”) kereskedni, ismerjük meg annak kezelését, a piac ritmusát, gyakoroljuk be a taktikánkat. Erről a kereskedési módról később külön fogok még szót ejteni.

### **Egy alapelv gyűjteményt összeállítottunk, de mindenki kedvére bővítheti saját meglátásaival:**

- Az árak trendszerűen mozognak, a piaci változások ciklikusan követik egymást (csak az a kérdés, mikor van trendforduló). Használjuk a technikai elemzés eszközeit.
- Nem kell mindig papírban lenni, ha nincs konkrét ötletünk, várjunk.
- Minden tőzsdei megbízást úgy adjunk meg, hogy egyúttal határozzuk meg magunknak az elvárt nyereséget, a limitet, ahol kiszállunk. Ha nem jött be az elképzelés, max 5-10 %-os veszteségnél mindenféleképpen ki kell szállni. Legfontosabb a tőke védelme.
- Nem szabad mohónak lenni, ritka kivételtől eltekintve érjük be a tervezett nyereséggel, szálljunk ki, ne módosítsunk, ne értékeljük át folyton az eseményeket.
- ...
- ...
- ...

### **Tőkeáttétel, day-trade – más világ**

Azt hiszem, hogy eljött a kisbefektetőknek a Kánaán. Olcsón, kisebb összeggel is lehet nagy haszon reményében az interneten keresztül, otthonról kereskedni. Ezt 10 éve még gondolni sem mertük volna....

### **Mi változott a tőzsdei kereskedésben az elmúlt 5-10 évben?**

- a kisbefektetők bátrabbak lettek, több embernek van befektethető pénze
- a brókerdíjak lecsökkentek, előtérbe került a spread kereskedés
- az internet fejlődésével on-line felületen zajlik a kereskedés, szinte bárholnan elérhetőek a piacok
- ingyenes demo program segíti a gyakorlást, egyre több és jobb képzési lehetőségek
- szoftverek, grafikon rajzolók segítik a kereskedést, megjelentek a robot kereskedő programok is
- - ingyen kaphat adatokat a világ összes cégéről, real time, azaz a valós piaci ármozgásnak megfelelően
- előny, de nem feltétel az idegen nyelvtudás, vannak jó magyar nyelvű felületek
- az adózás bizonyos tőzsdei termékeknél jelentősen kedvezőbb lett
- egyre magasabb tőkeáttétellel lehet kereskedni

Ha ilyen egyszerű a kereskedés elkezdése, akkor miért is ne próbálják ki egyre többen magukat? Mindenki elkezd valahogyan, hiszen a természetes emberi mohóság hajt bennünket a pénz világa felé.

Sajnos azonban már a klasszikus tőzsdén is sokan megégették magukat, a kezdetektől próbálkoztak FOTEX, MOL, OTP részvényekkel és valljuk be, hogy nagyon kevesen üzleteltek nyereségesen.

Most ezek az emberek fognak az interneten keresztül tőkeáttétellel, még nagyobb kockázatot vállalva kereskedni? Igen. És ismét csak elveszítik a pénzüket, amelyet erre a szuper lehetőségeket kínáló lehetőségre szántak.

Mivel a statisztika szerint a **kezdők 80%-a az első pár hónapban elveszíti a tőkét**, így nagyon fontos a tanulás, egy jó tanfolyam és a gyakorlat megszerzése egy demo programon. Természetesen az éles kereskedés más, ezért egy idő után következhet a kisebb összegű, de már valódi pénzzel történő kereskedés.

Fontos, hogy ne részegítsen meg bennünket a siker, inkább keressük meg kezdetben lassan a pénzüket és legyünk kitartóak – csak aztán jön el az idő, amikor már nagyobb összeggel is kereskedhetünk. Van akinek ez nem is megy, mert nem tud elvonatkoztatni a pénz értékétől és remeg a keze....

A könyv fontos részéhez érkeztünk. Ez a kereskedési szisztéma az, amely nagyobb pénzüsszeg elérésére is lehetőséget biztosít, később még megvizsgáljuk, hogy hogyan.

## Összefoglalás

A könyv célja az, hogy a tudatos pénzkezelésben, befektetési kérdésekben és egy vagyon felépítésében segítséget nyújtson. Az ismeretek elsajátításában nagyon fontos szerepe van a folyamatos tanulásnak és az ismétlésnek, gyakorlásnak. Vegyük át, hogy mit is tanultunk az eddigiekben.

Láttuk, hogy befektetése csak annak lesz, aki tudatosan törekszik egy valamekkora tartalék képzésére. Ha rendelkezésünkre áll egy komolyabb összeg (direkt nem jelölök meg szárszerűen egy összeget – ez rajtunk múlik), akkor nem szabad elfelejtenünk portfólióban gondolkodni: személyiségünknek, céljainknak, tudásunknak megfelelően osszuk meg ezt a befektetést, ne vállaljunk túl nagy kockázatot sem, de vállaljunk valamekkora, hiszen a magasabb hozam csak így lesz elérhető.

Most jutottunk el oda, hogy az egyik olyan termékkel foglalkozzunk, amelynél **nagy a kockázat, kitartó, hosszabb tanulási folyamat eredménye lehet csak a siker, de olyan hozamok érhetőek el, amelyeket korábban el sem tudtunk képzelni!**

## 7.) Hogyan kezdjem?

Van már egy kis megtakarításunk, talán már lassan befektetésnek is hívhatjuk – de változatlanul nem jelölök meg összeghatárt, hiszen nem ez, hanem a gondolkozásmód a fontos...

Elkészítettük az első önálló portfóliónkat és ha igazán jó „tanulóról” van szó, akkor már a befektetési tervét is elkészíthette valaki. Lassan térjünk rá a lényegi mondanivalóra: hogyan lesz ebből komolyabb befektetés, belőlem pedig befektető?

## A pénzt kezelni kell

Akkor, amikor még nem pörgött a világ ennyire, sokan gondolták, hogy a befektetés azt jelenti, hogy megveszem egy jó cég részvényeit és elrakom a páncélszekrénybe. Évente felveszem az osztalékot és gondom sem lehet vele, mert a cég örökké létezni, a nyereség pedig csordogálni fog. Vagy veszek állampapírt, kötvényt és csak a kamatért kell bejárnom a bankba.

**A pénzügyi befektetések ma már mást jelentenek.** Hihetetlenül felgyorsult minden. Ma már a pénz nem a reál szférában keresi a helyét, hanem már a kinyomtatott pénztől is elválva információ formájában száguld a Föld egyik pontjától a másikig, követve az egyedül megváltoztathatatlan (vagy annak tűnő) életciklust: **mikor kel fel a nap és nyit a tőzsde.** A befektetéseinket olyan nemzetközi vagyongazdálkodók forgatják, akik akár napon belül is áthelyezhetik azt kínai bankrészvényből chilei rézbányába, vagy amerikai CFD-ből orosz vállalati kötvénybe.

Érthető, hogy egy külön szakmává vált az, hogy figyelje valaki: hol milyen hozamot lehet elérni és cserébe milyen kockázatot kell vállalni.

## Kire merjem bízni a pénzem?

Csak a rendszerváltást követő időszakban is számtalan bankcsőd, tudatos és nem tervezett pénzeltüntetés történt kis hazánkban, sokan a saját bőrükön tapasztalták, hogy mennyire fontos ez a kérdés.

A legutóbbi Capital Partners eset ismét elbátortalaníthatja a befektetőket. Kiben lehet bízni?

## Hogyan válasszunk brókert?

Az emberek bizalmatlansága a múltból ered, amikor is több olyan botrányra derült fény, amely nem volt jó hatással a brókercégek, illetve pénzügyintézetek hírnevére. A helyzet átláthatatlan volt, nagymértékben jelen volt a protekcionizmus, de mindenekelőtt a rendszerváltás utáni időszak azért is volt nehéz, mivel egy olyan helyzet állt elő – a gazdaságban, közéletben, politikában és a mindennapokban - ahol nem volt követendő példa és nem lehetett előre tudni az átalakítások hatásait. Ezen kívül a külföldi társaságok iránt is felmerül egyfajta bizalmatlanság.

:::

...

...

## A tudást semmi sem pótolja

Még a pénz sem, ha értik, hogy mire gondolok...

Aki megtanul bánni a pénzével, azt nem tudja váratlan esemény érni, mert van megfelelő terve és tartaléka, hogy ezeket a helyzeteket – lehetőség szerint – kezelni tudja. Hiszen van egy befektetési terve, amelyben valamilyen mértékben fel tudott készülni a váratlanra, így az már nem is olyan váratlan esemény...



A sorsunk irányítása a mi kezünkben van, egy olyan dolog történhet velünk, amit alig befolyásolhatunk (valójában ez is nagy részben múlhat rajtunk). Ez a betegség és a baleset, de ilyenkor is jól jön egy biztos anyagi háttér.

A könyv célja az, hogy elindítsa az arra fogékony embereket egy új úton, a pénzkeresésnek egy olyan útján, ahol kevesen járnak, azok közül is sokan elbuknak, de aki megtanulja ezt az eszközt megfelelően alkalmazni, az csak nyerő lehet az életben.

Megtanultuk, hogy mi az a befektetés, miért kell portfoliót kialakítanunk, most tanuljuk meg azt is, hogy a pénzünk egy kisebb részét kockáztatva hogyan építhetünk fel egy egész vagyont!

### **Irány külföld!**

::

::

::

### **Vegyünk most eurót?**

Látva a forint erősödését, többen felvetik a kérdést, hogy megéri-e most eurót venni? Számoljunk...

Gábor barátom komoly befektetőnek képzelem magát, amit az általa kezelt összeg és a sokféle termék alapján el is hihetnék neki. Azonban szerintem hiányzik belőle néhány tulajdonság, ami igazi befektetővé tehetné. Nem szereti a számokat, könnyen befolyásolható, igazi divatkövető alkat.

Legutóbb azzal az ötletével keresett meg, hogy **most kell eurót venni, hiszen jelentős mértékben gyengült a forint.**

### **Számoljunk....**

Számoljunk - mondtam neki, mivel szent meggyőződése, hogy a befektetéseknél érdemes mindent számszerűsíteni, ne csak beszéljünk a levegőbe. Természetesen az alábbi számítások csak egy példa értékű számsort jelentenek, lehet több változatú "kimenetellel" is számolni, mindenki végezze el az alábbi egyszerű számítást a saját elképzelése szerint.

Vegyünk eurót. Több bank valuta árfolyamát megvizsgálva azt tapasztaltam, **hogy olyan 2-4 %-os különbség van a vételi és az eladási árfolyam között**, az egyik kedvező eladási árfolyam pedig mondjuk a 285,5 Ft.

Nézzük meg ezek után az **euróban elérhető kamatokat**, hiszen a megvásárolt eurónkkal is kezdeni kell valamit. Nem szoktak nagyon vonzóak lenni ezek a kamatok, általában évi 3%-os kamatnak már nagyon kell örülni. Jelenleg van közel 6%-os ajánlat is, tehát két számítást végzünk.

A pesszimistább esetben vegyük a 3%-os euró kamatot és 7%-os forint kamattal vessük össze, az optimistább változatnál a 6%-os euró kamatot a forintnál elérhető - szintén kiemelkedően jó - 11%-os kamathoz hasonlítsuk. **Tehát az első esetben 4%, a másodikban 5% a kamatok közötti különbség a forint javára!**

::  
::  
::

## 8.) Hogyan készüljünk az euró bevezetésére?

Magyarország annyira Európa közepén fekszik, hogy a történelem során már tapasztalnunk kellett, hogy semmi jóból sem tudunk kimaradni, ami az öreg kontinensen történik.

Jelenleg egy Unió felépítése a legnagyobb feladat, ennek a szövetségnek pedig kulcseleme a közös deviza. Ennek bevezetésére 2002-ben sikeresen sor került, mi is az Unió tagországai lettünk 2004-ben, így nem az a kérdés, hogy lesz-e euró a hivatalos pénznem, hanem, hogy mikor?

Az euró bevezetésének feltételei vannak, amelyeknek várhatóan csak 3-5 éven belül leszünk képesek eleget tenni, így van időnk az euró bevezetés hatásaira felkészülni. Miért is kell ezzel foglalkoznunk?

Egyáltalán nem mindegy, hogy a bevezetéskor milyen árfolyamon fogják a forintot euróra váltani. Nem csak a jövőbeli jövedelmünket, hanem a felhalmozott vagyonunk értékét is meghatározza ez az átváltási árfolyam, hiszen pl. az ingatlanunk értékét is euróban fogjuk mérni, ami például egy külföldi vevő számára átváltást követően kevesebb vagy több pénzt érhet. Márpedig a magyar lakosság vagyonának meghatározó eleme a saját ingatlan, gyakran egy élet munkája fekszik benne.

De miért érdekelné egy külföldit a magyar ingatlan? Csak kiemelt területeken van egyáltalán kereslet, az ország nagy részén - jelenleg aztán főképp - leállt az ingatlanpiac, nem mindegy, hogy mennyi euróban az ár, ha a vevő és az eladó forintját ugyan azon az árfolyamon váltják át? Az, hogy most nincs kereslet, nem jelenti azt, hogy nem is lesz, de mindenképpen megtörténik az, hogy az Unió devizájában fogják nyilvántartani a vagyonunk értékét, vagyis más országok lakóihoz képest elszegényedünk vagy jobban járunk – árfolyamtól függően.

És akkor az átváltási árfolyam gazdaságra gyakorolt hatásairól már nem is beszélek, pedig ez is fontos kérdés! Mi lesz az inflációval? Javul vagy romlik a munkaerőpiaci helyzet? Mely vállalatoknak lesz jobb és kik járnak rosszabbul?

### Az egyszerű átváltás helyett, fokozatos

Ha valóban ennyire fontos kérdés ez az euró bevezetés, akkor ne bízzuk a véletlenre, hanem készüljünk fel rá és csoportosítsuk át a befektetéseinket/azok egy részét euróba.

Például egy 265 Ft-os euró árfolyam az kedvező lehet? Volt az elmúlt időszakban ilyen átváltási árfolyam, szerintem jól jártak azok, akik ekkor a pénzük egy részén euró alapú és kitétséggű pénzügyi terméket vettek. Természetesen fontos az is, hogy az euró befektetésünkön milyen hozamot érünk el,



hiszen könnyen járhatunk úgy, hogy amit megnyerünk az árfolyamon, azt elveszítjük a hozamnál – ha rossz terméket választunk vagy az eurót készpénzben tároljuk, alacsony hozam mellett fektetjük be.

Tehát azt javaslom mindenkinek, hogy kedvező árfolyam esetén ne gondolkozzon sokat, hanem indítson euró alapú befektetést a portfóliójának azzal a részével, amire vélhetően a következő 5 évben nem lesz szüksége. Ezt az átváltást több alkalommal is megtehetjük csak várjunk a kedvező árfolyamra és készüljünk fel a döntésre, hogy melyik terméket és milyen feltételekkel cseréljük le euró alapúra. Ilyen euró kitettséggű termék sokféle lehet: euró bankbetét, biztosítás, vagyionkezelés, befektetési jegy, kötvény, stb. és mindezeket megvehetjük itthon és külföldön is.

## 9.) Adózással kapcsolatos részletes tudnivalók

A kamatadó intézménye korábban is létezett, csak mértéke 0 százalék volt. A kormány javaslata alapján ez aztán 2006. szeptember elsejétől 20 százalékra emelték.

::

::

::

### Tőkepiaci ügyletek adózása

::

::

::

## 10. ) A tőkeáttételes kereskedés – út a meggazdagodás felé

Ma már az interneten számtalan olyan platform található, ahol elkezdhetünk ismerkedni a tőkeáttételes kereskedés világával. Lehet kereskedni devizapárokkal (FOREX), részvényekkel és tőzsdeindexekkel, valamint mindenféle nyersanyaggal is.

A kereskedés során általában nem kell semmilyen díjat sem fizetnünk, viszont minden üzletkötésnél külön vételi és eladási ár van megállapítva. A kettő közötti különbség a kereskedést működtető cég haszna, amit spread-nek hívnak. Olyan ez, mint amikor valutát vásárolunk. Ekkor magasabb az ár, mint ha mi adnánk el a valutánkat a pénzváltónak.



A tőkeáttételes kereskedés teszi lehetővé, hogy viszonylag kisebb pénz befektetésével is nagyobb összegű nyereségre teheszünk szert. Ez az ilyen ügyleteknél alkalmazott letéti konstrukcióból adódik, amelynek lényege, hogy rendszerint a teljes ügyletértékhez képest viszonylag szerény összegű letétre (ún. alapletétre) van csak szükség, így az árfolyamában bekövetkező relatíve kicsiny elmozdulás is aránytalanul nagy hatást eredményezhet a pozícióinkban. Ha az árfolyam számunkra kedvező irányba mozdul el, akkor jelentős nyereséget realizálhatunk, ugyanakkor egy hasonlóan csekély, de kedvezőtlen

irányú elmozdulás nem csupán a teljes letét gyors elvesztésével járhat, de további számottevő veszteséget is eredményezhet – ha nem alkalmazunk megfelelő veszteség korlátozó megoldásokat (stop-loss, fedezeti ügylet, stb.)

Ezek a fenti kockázatok már olyan méretűek, hogy ez a kereskedés csak megfelelő ismeretek és gyakorlat, szigorú szabályrendszer alapján folytatható **tartósan és sikeresen!!!**

Nincs időnk ezt a kereskedés során kitanulni, hiszen előbb elveszítjük a tőkénket! A kezdeti lépéseket mindenképpen érdemes oktatás keretében elsajátítani.

### **A legfontosabb a tőke védelme!**

Nézzük meg az alábbi táblázatot és rögtön meg fogjuk érteni, hogy miért ez a day-trade kereskedés legfontosabb szabálya.

Tőke Maradványa	Hozam a tőke visszaszerzéséhez
100%	0%
90%	11%
80%	25%
70%	43%
60%	67%
50%	100%
40%	150%
30%	233%
20%	400%
10%	900%

Ez a táblázat azt mutatja meg, hogy, ha a kereskedői tőkénk 10%-át elveszítjük, azaz marad 90%, akkor a maradék tőke 11%-át kell kitermelni ahhoz, hogy legalább az eredeti tőke szintjére visszatornásszuk magunkat. Ez 80%-nál 25% - még barátságos, de 50%-nál már 100% és ez már kevésbé hangzik jól.

### **Hogyan lássunk hozzá?**

A tőkeáttételnek köszönhetően ezek a napon belüli kereskedési módszerek valóban nagyon kockázatosak. Kell idő ahhoz, hogy valaki megismerje ezt a világot és megértse, hogy csak fegyelmezett kereskedéssel lehet tartós sikert elérni.

Nézzük, hogy hol rontják el a kezdők. Azt mindenki megérti, hogy miért kell egy demo programmal elkezdni a kereskedést. Azonban egy kezdeti nyerő szériát követően jön a mohóság és elkezdünk élesben kereskedni. Vegyük azt az esetet, hogy 50-50%-ban nyerünk és veszítünk ebben a kezdeti időszakban. Napi 3 ügyletet kereskedünk végig, így az első hónapot 60 kereskedéssel zárjuk.

...

...

....

### Hogyan állítsuk be a stop-loss-t?

Azt láttuk, hogy a túl nagyra állított stop-loss gyors tőkevesztéshez vezethet. A kicsi viszont a nagy hullámzások miatt azzal a veszéllyel jár, hogy ha jó irányba nyitunk pozíciót, akkor is egy kis kilengés belevisz a stop-loss-ba és sosem tud nyerő pozíciónk lenni.

Elemeznünk kell a helyzetet és termékenként, piaci mozgásonként más-más beállítás ajánlott. Egy biztos: ha a várható profit nem nagyobb a stop-loss mértékénél, akkor hosszabb távon nem éri meg az ilyen tervezett ügyletekkel foglalkozni. (Persze itt a spread-et is számításba kell venni).

A stop-loss-t tehát úgy állítjuk be, hogy minél nagyobb stop-loss-t állítunk be, annál kisebb tőkével „játszuk meg” az adott pozíciót. Elemezve az adott helyzetet juthatunk arra a döntésre is, hogy kimaradunk és NEM kötünk, jobb alkalomra várunk. Dönthetünk úgy is, hogy vállaljuk a nagyobb stop-loss-t (pl. 5%) annak érdekében, hogy a pozíció nyereségesen megvalósulhasson. De ekkor a várt profitunk legalább 8-10% kell, hogy legyen és kisebb tőkével kötünk, mint egy másik ügyletnél, ahol pl. a stop-loss 2% és 4-6% nyeresésre számítva nagyobb tőkét teszünk be.

Ez a fenti okfejtés elsőre talán kicsit bonyolultnak tűnhet, de bizonyos tapasztalat birtokában ismét érdemes elgondolkozni rajta. Aki nem szereti a túl bonyolult elemzéseket, az válasszon egy előre meghatározott stop-loss/ügylet érték arányt. De értsük meg, hogy nincs standart stop-loss szabály, piaconként és helyzetenként mást kell alkalmaznunk. A rosszul megválasztott stop-loss pedig egyenes út a veszteséghez....

Egy másik megközelítés szerint a technikai kereskedés eszközei segítenek a stop-loss meghatározásában. Ekkor a Fibonacci szintek, a nyitó ár, a támaszok és ellenállások adhatják a stop-loss és limit értékét.

...

...

...

Tehát 500 euróval kereskedve egy év alatt a tőkénk elérheti az 1.760 eurót. Ha semmi mást nem csinálunk, nem növeljük az ügyletkötéseknél kockáztatott tőkerész nagyságát, akkor is 3 év alatt egy millió forint hasznot érhetünk el, de a tőke méretével növelve az ügyleteink összegét elérhetjük a 2 millió forintot is. És mindezt kb. 150 ezer forinttal elkezdve meg lehet valósítani, ha valakinek van ideje és megtanulja a kereskedés szabályait fegyelmezetten alkalmazni.

## 11.) FOREX robot?



A forex robot, forex expert assistant (rövidítve forex ea) vagy forex bot, ezek mindegyike egy számítógépre telepített szoftvert takar, amely arra lett tervezve, hogy a forexen vagyis a világ legnagyobb devizapiacán sikeresen kereskedjen, akár önállóan is vagy csak jelzéseket adjon (félrobot) a felhasználónak a kereskedéshez. A legtöbb ember, még a gyakorlott kereskedők is gyakran hibáznak kereskedés közben, akár figyelmetlenségből akár érzelmi okból

kifolyólag. A robotok működésének célja, hogy kiszűrjék ezen emberi tévedéseket és fáradhatatlanul és sikeresen kereskedjenek akkor is, amikor nem vagyunk a számítógép mellett.

### Milyen robot programok vannak?

Minden robot egy program, amely nem képes önálló gondolkodásra, csak az előre meghatározott utasításokat hajtja végre. Egy jól működő programnak jó elméleten és minden kimenetelre felkészülve kell elkészülnie. (Mi történik és milyen cselekvést váltson ki az az esemény a programból?)

A program is egy kereskedési elvre épül. Van, aki a **káosz elméletre esküszik**, olyan robotot fejleszt, amely minden körülmények között képes nyereségesen kereskedni, nem akar emberszerű logikát beépíteni a programba.

És vannak, akik a kereskedés során alkalmazott **technikai elemzési eszközöket építik be** egy programba. Indikátorok, átlagárak, alakzatok, arányok, stb. Minden, ami általánosítható és program formájában (a matematika és a logika nyelvén megfogalmazható) megírható, az lehet alapja egy robot program működésének.

Egy dologban azonban minden programnak azonosnak kell lennie. Ez pedig a kockázat kezelése. Szigorú, következetes és több lépcsőben felépített tőkevédelmet kell tartalmaznia!

Tehát nem épülhet csak az emberi beavatkozásra a védelmi program! Előre kell készülni a váratlanra és be kell építeni a védelmi eszközöket a programba.

Az ember szerepe a felügyelet, a fejlesztés és a végső döntés: elindítom az adott robotot élesben vagy sem?

Valószínűleg a robot programok fejlesztése egy izgalmas folyamat lesz és szerintem soha nem fog elkészülni a tökéletes robot, mert a piacon lévő kereskedők és más robotok is fejlődni fognak. Talán a piac szabályai is változnak majd.

A történet vége csak az lehetne, hogy már nem lesz értelme folytatni a kereskedést, mert robotok fogják uralni a piacot. Ez egy másfajta piac lesz, de miért ne folya ott is éppen olyan szenvedéllyel a kereskedés, amilyennel most folyik?

### **Hogyan kereskedjünk a robot programmal?**

A kulcsszó a fokozatosság. Először tanuljunk: meg kell ismernünk a tőzsdei és FOREX kereskedés alapjait, kereskedjünk egy kicsit egy demo számlán és aztán indítsunk csak el egy automata kereskedési programot. A robotot akkor tudjuk majd jól használni, ha a piacot is és a program működését is megismertük!

### **Nem túl bonyolult ez a folyamat, de a siker érdekében minden lépést be kell tartani!**

Ne vásároljon robotot úgy, hogy nem járta végig a fenti utat, mert csalódás érheti: vagy a piacot vagy a robotot vagy mindkettőt rosszul fogja kezelni.

## **Robot:előny-hátrány**

**Sokan keresnek meg bennünket a robotokról hallva, de aztán mégis úgy döntenek – félinformációk alapján – , hogy ilyen program nem létezik, ezért nem is szánják rá magukat a megismerésére. Érdekes gondolat, ugye?**

De én már tudom, hogy azért nem rohangál sok gazdag ember közöttünk, mert így állnak hozzá az új dolgokhoz. **Átlagos gondolatokkal és viselkedéssel csak átlagos pénzt lehet megkeresni!**

A mai bonyolult világban csak az boldogul, aki **kellő nyitottsággal** fordul minden új gondolat felé. Amíg nem kerül pénzbe, addig mindenképpen érdemes tanulni és odafigyelni. Tovább lépni pedig csak biztos, leellenőrzött információk alapján kell....

Vegyük sorra a kereskedő robotok használatának előnyeit és kockázatait.



### **A robot kereskedés előnyei:**

- Kiiktatja a kereskedésből az érzelmi-pszichológiai hatásokat
- Olyan stratégiát alkalmaz, ami biztonságos és magas hozamot érhetünk el vele
- Több terméken is folyamatosan és nagyon gyorsan tud kereskedni, tévedhetetlenül követve a stratégiát
- A piaci eseményektől függetlenül nyereséges, ha teljesen megváltozik a piac, akkor is kereskedik és hozza a profitot.
- Beépített kockázatkezelő, tőkevédelmi megoldásokkal (Money Management) védi meg a pénzünket a kiszámíthatatlan piaci eseményektől
- Mindenki számára érthető elvek alapján működik és ezért könnyen megtanulható a beállítása és felügyelete.



- Demo számlán futtatható sokáig és ezt követően kisebb összeggel is elindítható az éles kereskedés.
- Állandó fejlesztések zajlanak, egyre kifinomultabb és több megoldás közül választhatjuk ki a számunkra megfelelőt.
- A tanfolyam elvégzésével bekerülhet egy közösségbe, ahol megosztják az emberek egymással a tapasztalataikat és tudásukat.

Mindenezek ellenére vannak olyan szempontok, amelyekre oda kell figyelni és szabályok, amelyeket be kell tartani a forex robot működtetése során.

### **A robot kereskedés kockázatai, gyengeségei:**

- Ha úgy állítunk munkába egy robot programot, hogy nem ismerjük a valódi működését, akkor nem tudjuk a beállítását kontrollálni, ismeretlen kockázatot vállalhatunk.
- Minden robot egy múltbéli, több éves/évtizedes kereskedési múlt elemzését figyelembe vevő beállítással működik. A piac viszont extrém helyzetet is teremthet és ekkor kell jól működnie a tőkevédelmi program-elemeknek. Ha kell akkor az „emberi tényezőnek” is szerep juthat és itt lehet hibázni.
- A jó kereskedő elemez, számol és alternatívákban gondolkodik. Ezt követően állít munkába egy robotot. Az emberek többsége szereti a felelősséget másra hárítani és készen megkapni a beállított robotot. Ekkor viszont nem ismeri a működés hátterét és a kockázatokat.
- A robot kényelmessé teszi a kereskedőket. Megszokják, hogy nem kell beavatkozni, cselekedni és sokszor rendkívüli helyzetekben sem állítják le a kereskedést. Megszokják, hogy a robotok úgyis mindig nyerne.
- Nincs olyan program beállítás, amely minden kereskedési helyzetben maximális előnyöket biztosít és a kockázatot is teljes mértékben elkerüli. Ezért van szükség némi emberi felügyeletre.
- Vannak egyszerűbb, megbízhatóbb, kevesebb tőkével működtethető robotok, amelyek viszont kisebb hozamot érnek el és vannak „terminátorok”, amelyek gyorsan, nagyobb hozam elérésére képesek, azonban ehhez nagyobb tőkét kell a számlán tartani (a biztonság miatt) és nagyobb odafigyelésre van szükség.
- Ha valóban megismerte saját magát és a robotot, akkor tudni fogja, hogy melyik programot és milyen beállítással működtesse.

### ***Miben már az általunk forgalmazott robot program?***



Szeretnénk, ha a felhasználó teljes mértékben tisztában lenne az általunk fejlesztett automatikus kereskedési rendszer működésével. Lásza át, értse meg, hogy hogyan működik, ne legyenek kétségei. **Ezért a robot program önmagában nem kerül eladásra, a kapcsolódó tanfolyam nélkül nem elérhető. Viszont aki a robot tanfolyamon részt vesz, az automatikusan megkapja a kereskedő robot programot is.** (Több tőzsdei tanfolyam közül is lehet választani, nem

fordultunk el a “manuális” kereskedéstől sem.)

**A robot átadása tehát tanfolyamhoz kötött**, 3 napon keresztül magyarázzuk, hogy hogyan és milyen stratégia alapján működik. A célunk az, hogy a tanfolyam végén úgy álljanak fel az

emberek, hogy teljes biztonságban tudják a megtakarításaikat ezeken a robotszámlákon. Megérti a program működését, azt, hogy hogyan kell beállítani és milyen kockázatokkal jár a robot működtetése. hiszen mindent lehet jól és rosszul is csinálni, olyan pénztermelő gép nincs, amihez még érteni sem kell – ezért nem ajánljuk az interneten elérhető robotok vásárlását.

Nálunk matematikai számítások igazolják a teljesítményt, mindenki maga is ki tudja számolni, hogy mit is tesz a program, milyen hozamra képes. Nem elegendő a kötéslistát megnézni, azt sem árt megérteni, hogy miért olyanok azok a kötések...

## ***A Jelenlegi robot évi minimum 48%-ot tud***

Igen! A válság alatt is. Nem számítanak a piaci körülmények. Abban az esetben, ha valaki csak az ajánlott alap beállítással kereskedik 18 havonta duplázza a megtakarításai értékét. Van már ennél jobb teljesítményt nyújtó robotunk is, a fejlesztések folyamatosak és egyre jobb programok születnek.

## **12.) Befektetési terv készítése**

Elkészült a családi költségvetésünk, pénzügyi tervünk a következő évekre, kitzúttuk a céljainkat, ideje elkezdni azok megvalósítását. Ennyi munka árán már komoly információkkal rendelkezünk a saját életünkre vonatkozóan, építsünk fel egy befektetési portfoliót.

A kevésbé gyakorlottaknak az elején el kell mondanom, hogy ez nem megy gyorsan, az első amit meg kell tanulnunk, az a türelem. A folyamat egyénenként és lehetőségenként eltérő időigényű, de szerintem legalább félév gyakorlás, **mire valaki önállóan képes** lesz kezelni a pénzügyeit, saját befektetési portfoliója van és rutinszerűen hozza meg az aktuális döntéseket.

A tanulási folyamatról most csak annyit, hogy el kell kezdeni a bankbetétek figyelésénél, meg kell érteni az állampapír típusú befektetések működését és ezt követően lehet elkezdni az önálló elemzést, termékek rangsorolását és a portfolió felépítését.



Nehezen tudom elképzelni, hogy valaki nem készített családi költségvetést, nem tudja, hogy milyen havi megtakarítással számolhat és máris befektetési tervet készít. Szánjuk rá egyszer az időt és készítsünk egy havi költségvetést (Sablont a „Pénzügyek a családban” című könyvben talál), aztán egy vagyonelemtárt – az sem árt, ha látjuk a vagyoni helyzetünket és elkülönítjük azon belül, hogy mi az a vagyoni rész, amit befektetésként kezelünk. (A lakás, amiben élünk és a kocsit, amit munkába járáshoz használunk nem befektetési eszköz, de a vagyunkunk része.)

Ezt követően fogalmazzuk meg a legfontosabb célunkat, annak eléréséhez szükséges időt (ha akarjuk, akkor ezt meghatározhatjuk a befektetési terv ismeretében is) és máris készülhet a portfolió és a befektetési terv. Egy sablont készítettem ehhez, azonban mindenki egyedileg dolgozzon, ne ragaszkodjunk mereven a sémához. Fontos azt is megértenünk, hogy ez a terv csak egy kiindulási pont, nincs kőbe vésve, folyamatosan változtatnunk és fejleszteniünk kell, nem dőlhetünk hátra, ha már készen van.

**Itt talál egy befektetési terv sémát:**

:::

:::

Tehát ez a terv nem egy statikus, hanem dinamikus terv, vagyis folyamatosan változtatni kell azt. Ahogy az egyes termékek lejárnak, újat kell vásárolni helyettük, a befektetési környezet függvényében a kockázati szintünket is folyamatosan módosítani kell, ennek megfelelően változnak a termékek és a hozamelvárások is.

Ez a befektetési terv egy nagyon alacsony kockázati szintű portfólió alapján készült. Akinek nagyobb tervei, céljai vannak, annak nagyobb kockázatot kell vállalnia vagy többletmunkával, örökséggel, befektetés növelésével kell számolnia.

Azt is látnunk kell, hogy a kamatos kamat hatásnak köszönhetően a futamidő vége felé már sokkal intenzívebb a vagyon növekedése, mint az elején, tehát nem csak a kockázati szint emelésével, hanem hosszabb futamidővel is közelebb juthatunk céljainkhoz. **Vagyis fiatalok figyelem, időben el kell kezdeni a tudatos befektetést!!**

A könyv azt szeretné bemutatni, hogy **a vagyonépítés útja a tőkeáttétel, kockázatos day-trade ügyletekkel is járható.** Ha valaki nem kíván maga kereskedni, akkor pedig állítson munkába egy robot kereskedő programot.

::

::

::

**Kell nekem ezzel ennyit foglalkoznom?**

Ha nem ért valaki a pénzügyekhez, akkor ösztönösen kerül az ezzel való foglalatosságot. Pedig a kérdésekre választ kell adnunk. Melyik pénzre mikor lesz szükségünk? Milyen kockázatot vállaljunk? Forint vagy deviza alapú legyen a befektetésünk? Mennyi időt szeretnék a befektetéseim gondozásával tölteni? Miből élek majd 60 éves koromban? Tudok majd a gyerekemnek anyagilag segíteni? Ha vannak nagyobb céljaim, miből valósítom meg azokat?

Valljuk be, hogy igazán jó befektető abból lesz, aki szereti ezt csinálni és nem kényszerként éli ezt meg. Aki eleve ellenérzésekkel van a pénzügyek iránt és nem szeretne ezzel több időt tölteni, az **bízza másra a dolgot, de legyen nagyon körültekintő.**

Ebben az esetben egy befektetési jegy vásárlásánál sokkal jobb megoldás az „aktív pénzkezelés”. Vagyis ha olyan szolgáltatót keresünk, aki vállalja, hogy **aktívan kezeli a pénzünket**, odafigyel arra, hogy mikor hol van az a legjobb helyen. Ilyen esetben a referenciák, ajánlások, a múltbéli hozamok sokat segítenek a döntésben. Ez a szolgáltatás talán a bankok privátbanki tevékenységéhez hasonlít leginkább, azonban annál lényegesen kevesebb pénzzel is elindítható egy befektetés, miközben a színvonal hasonló vagy esetenként jobb... Segítünk ilyen befektetés elindításában is, keressen meg bennünket.

A másik lehetőség, hogy munkába állít egy kereskedési robotot, „aki” napi 50-60 darab ügyletet megkötve kereskedik helyettünk FOREX vagy tőzsdei index piacokon.

## Összefoglalás

Összefoglalva megállapíthatjuk, hogy a pénzt kezelni kell, érdemes ezt megtanulnunk, de természetesen nem baj, ha nem lesz mindenkiből day-trader.

Sokan bízzák a pénzüket avatott szakemberekre, azonban ekkor kellő körültekintéssel kell azt a személyt/céget kiválasztani. (A könyv végén remélem, hogy kevesen döntenek így – szerintem **mindenkinek magának kell megtanulnia a pénze kezelését!!!**)

Készítsünk befektetési tervet még akkor is, ha az nagyon leegyszerűsített lesz vagy esetleg más kezeli a pénzüket. Fontos, hogy a megfelelő hozam elérésére figyeljünk oda, mert végül is erről szól az egész. Ha úgy döntünk, hogy más kezeli a pénzüket, az is egy befektetési döntés. Ezt is lehet jól és rosszul meghozni. **Tehát a tudásra szükségünk van, egy bizonyos szintre a befektetések világában el kell jutnunk!!**

Aki valóban vagyont szeretne létrehozni befektetési eszközökkel, annak kockázatot kell vállalnia. A befektetési tervemben bemutattam, hogy **túlzott kockázatvállalás nélkül is (a portfolió egy kis részével) elérhető tisztességes vagyoni növekmény FOREX kereskedés vagy robot program alkalmazásával.**

## 13.) A passzív jövedelemről

Annál kellemesebb állapotot, mint amikor a pénz dolgozik helyettünk, nem igazán lehet elképzelni. Ez az igazi szabadság: van időnk azzal foglalkozni, amit szeretünk csinálni és van is pénzünk hozzá.

Nagyon sok ember fejében megfordul a gondolat, hogy ilyen jellegű passzív jövedelemre kellene szert tennie, azonban a megvalósítás már csak nagyon keveseknek sikerül.

### Miből lehet passzív jövedelmünk?

Azt a jövedelmet tekintem passzív jövedelemnek, amelyért akkor és ott már nem kell semmit sem csinálnunk, korábbi „teljesítmény” alapján fizetik ki azt nekünk. A passzív jövedelem megszerzésének sok útja-módja van, álljon itt egy pár éppen csak a lehetőségek széles körének bemutatása érdekében.

- Találmány, szabadalom, licenc, jogdíjak
- Szerzői jogdíjak
- Örökölt vagyon hozama
- Nyereményjátékok
- MLM hálózatok
- Befektetések hozama

⋮

⋮



:::

**Miért fontos a passzív jövedelem?**

Megváltozott körülöttünk a világ. Sokkal nagyobb bizonytalanságban kell élnünk, mind a korábbi generációk éltek – vagy legalábbis mi így érezzük. Más dolgokkal tudták megteremteni a biztonságérzetüket és egészen máshogyan éltek, **nekünk most kell megoldást találnunk a mai világ kockázatainak kivédésére.**

A jó szakmai háttér, a biztos állás és a magas nyugdíj reménye ma már nem szabad, hogy elegendőnek tűnjék, sokkal inkább magunknak kell megteremtenünk a biztonságot jelentő tőkét. Ha mindent pénzben mérünk, akkor a biztonságot is pénzügyi eszközökkel kell megteremtenünk. (Remélem ezen a ponton azért **sokak vitába szállnak velem**, azért provokálom az olvasót. Hiszen tudom, hogy ez azért nem így van, a biztonságérzet nem egyenlő a megfelelő pénzügyi háttérrel, de azért a pénz fontos eszköz.)

Az sem elegendő, ha valakinek van komolyabb pénzösszeg a birtokában. Ha nem tanulja meg, hogy hogyan lehet a pénzzel még több pénzt teremteni, akkor előbb-utóbb feléli a pénzét és nem lesz semmi a tervezett biztonságból.

Tehát a passzív jövedelem nagy előnye abban rejlik, hogy akkor is folyamatosan pénzhez jutunk, ha nem dolgozunk, nem igényli a pénzünk növekedése az állandó és aktív részvételünket.

:

:

:

**14.)Válogatás az elmúlt időszak cikkeiből****Elbukott az ingatlanadó. De nincs vége...**

**Forrás:** [Bankweb Tatár Attila](#) 2010-01-27

Az alkotmánybíróság a helyzet magaslatán állt: gyorsan és nagy egyetértéssel döntöttek, érezve a helyzet komolyságát és politikai súlyát. Valóban soha sem lesz ingatlanadó?

**Béreljen banki széfet!**

Aki már próbálta, az tudja, nem is olyan egyszerű széfet bérelni. A kisebb méretűekből még van, de nézzük a feltételeket, költségeket....

## A helyzet átláthatatlan

Több bankot is megkérdeztem, hogy van-e üres széf és ha nincs, akkor miért nincs? Csak olyan méretűeket lehet bérelni, amelyekben papírokon kívül szinte semmi sem fér el. A nagyobb méretű banki széfhez csak "kihalási" alapon lehet hozzájutni.

A bankok sem szívesen beszélnek a széfekről, mert ez bizalmi kérdés. Bár a tároló helyek tulajdonosai nyilvántartják, a széfek tartalmáról csak halvány elképzelések vannak.

.....

.....

.....

## Mibe kerül egy széf?

Egy elfogadható méretű széf már havonta több ezer forintba kerül, valamint biztosítást is köthető rá, de gondolom, hogy eléggé biztonságosnak tartja a legtöbb bérlő és nem gyakori a nagyobb értéken történő biztosítás.

.....

.....

.....

## A likviditásbőség veszélyeket hordoz

**Forrás:** [Bankweb Tatár Attila](#) 2009-12-02

Az irányadó kamatlábakat és az állampapír hozamokat sikerült rendesen levinni, így atán a tőke a hozamreményektől fűtve a tőzsdéken keresi a helyét. El fog jönni a kijózanodás, de előbb még fújnak egy lufit a nyersanyagpiacokon is....

A likviditásbőség kora még nem ér véget. A helyzet még nem teszi lehetővé az irgalmatlan mennyiségű gazdaságokba (főleg bankokba) pumpált pénzek kivonását. A befektetők az elmúlt félév során a részvénytőzsdéken kerestek nagyon sok pénzt, most láthatóan a nyersanyagok piacára áramlik a tőke.

.....

.....

.....

## Az arany és a dollár meséje

**Forrás:** [Bankweb Tatár Attila](#) 2009-12-08

Amerikában már sejtik, hogy baj van. A régi válság talaján életre kel az újabb, veszélyesebb kór. Bernanke szerint nem jó úton járnak és nem lesz egyszerű megtalálni a megoldást...

Ben Bernanke újabb négy éves hivatali idejének megkezdése előtt tartott bizottsági meghallgatásán arról beszélt, hogy az alacsony kamatok is hozzájárultak a pénzügyi buborék-fújáshoz a nyersanyagpiacon. Szerinte **újra kell értelmezni a monetáris politika célkitűzéseit**: a XXI század második évtizedében fontosabb a lufi-ciklusok kivédése, mint az alacsony kamatokkal történő gazdasági élénkítés.

**Már semmi sem az, mint aminek megszoktuk**: a dollár nem jó menedék valuta, Amerika nem az álmok földje és az arany sem a klasszikus, legbiztonságosabb megtakarítási termék. Valamikor majd mesélni fogunk unokáinknak ezekről a régi történetekről, amelyek nekik már olyanok lesznek, mint nekünk a régi, gyermekkori népmesék az igaz, fedhetetlen lovagokról. A világ megváltozott, egyre veszélyesebbé válik és ezt a felelős döntéshozók is látják. De nem tudják mit is kellene az emberi kapzsiság ellen tenni.

.....

.....

.....

## Gazdagnak érzed magad?

**Forrás:** [Bankweb Tatár Attila](#) 2008-12-16

**Számtalan módja van annak, hogy az ember pénzhiányban érezze magát, elég, ha csak a sztárok és ismert pénzemberek fényűző életével veti össze saját hétköznapjait. Ha azonban az egész csak felfogás kérdése, ugyan miért ne változtatnánk egy kicsit a szemléletmódunkon, hogy eztán magunkat is jómódúnak érezhessük? - teszi fel a kérdést a CNN befektetési tanácsadója, Jeanne Sahadi.**

Jó eséllyel remélhetjük, hogy az igazi gazdagság fő tényezői (egészség, boldogság, család és barátok) legalább valamelyike jelen van életünkben, így máris rendelkezésünkre áll néhány jó ok az önbecsülésünk javítására.

Hogy ténylegesen mit is kell tennünk a kedvező változáshoz, ahhoz a szakértő négy szempontot ajánl a figyelmünkbe:

.....

.....

.....

## Hogyan csináljunk válságot?

Pánik van, ilyenkor az ember vagy csöndben van vagy csak jót mond. Én még sem tudom megállni, hogy papírra vessem a gondolataimat.

Mindenki arról beszél, hogy miben hasonlíthat ez a mostani pénzügyi válság a Nagy Gazdasági Válsághoz. Én inkább azt látom veszélyesnek, amiben különbözik.

Ebben a cikkben nem lesznek számok. A számok makacs dolgok, hallgatni kell rájuk, de amikor az eseményeket már nem az objektív valóság, hanem a félelmek uralják, akkor hiába keressük a kapaszkodót a számokban. Amit most írok, az nem elemzés, hanem csak egy reggeli rossz hangulat terméke....

### **Miben más ez a válság?**

.....

.....

.....

## **Államadósság: mire ment el a pénz?**

**Forrás:** [Bankweb Tatár Attila](#) 2009-11-17

Magyarország bruttó államadóssága 20 ezer milliárd forint, ami a GDP 79 százaléka - derül ki az MNB friss adataiból. Ezt emberi ésszel felfogni sem lehet, hogy ez mennyi pénz....

Az MNB előzetes adatai szerint az államháztartás **nettó** finanszírozási igénye a 2009 harmadik negyedével záruló elmúlt egy évben 1549 milliárd forint, a GDP 6 százaléka. Ez 2007. harmadik negyede óta a legmagasabb tizenkét havi deficit az előző negyedévi 5,6 és az első negyedévi 4,6 százalékot követően. **A romlás két oldalról is erősödik: csökken a GDP és nő az adósság. Hol lehet ezt az önemésztő folyamatot megállítani?**

.....

.....

.....

## **Ne a félelem uralja az életünket!**

**Forrás:** [Bankweb Tatár Attila](#) 2009-03-13



Válság van, komoly bajban van az ország és egyenként mindnyájunknak számadást kell készítenünk arról, hogy bennünket hogyan érint a kialakult helyzet, milyen tartalékokkal rendelkezünk, mit tehetünk és mit nem.

A média tobzódik a válsággal kapcsolatos hírekben, eddig is igyekeztek sokkolni az embereket mindenféle negatív információval, de **ami most zajlik az már veszélyes**: az emberek pontos és objektív tájékoztatása helyett csak a sokkolást tekintik céljuknak. Teljesen leszoktak az újságírók a tények, számadatok, elemzések közléséről, az érzelmek uralják a médiát. Ez pedig „önbeteljesítő jóslatként” tovább mélyítheti a válságot, hiszen a félelemben élő tömegek dermedten nézik a folyamatokat és cselekvésképtelen állapotban csak a kiváráásra tudnak gondolni, pedig volna mit tennünk...

### **Soha nem volt ennyire szükségünk a józanságra!**

Mindenkinek el kell gondolkoznia azon, hogy őt hogyan érinti ez a válság, meg tett-e mindent a várható és nem várt hatások kivédésére, egyénileg kell helyzetértékelést végezni, ha ebben a „szakértők” és a média nem segít bennünket.

.....  
.....  
.....

## **Hol az alagút vége?**

**Forrás:** [Bankweb Tatár Attila](#) 2009-11-03

Hogy bajban az ország, ezt mindenki tudja, a többség a bőrén is érzi. De hogy van-e és merre van a kiút, arról még mindig nem beszélünk elég nyíltan...

### **Strukturális válság**

Az utóbbi időben a szex mellett a válság szó szerepel az emberek szótárában a leginkább. Úgy vagyunk vele, mint a focival: mindenki ért hozzá, mindenkinek van véleménye róla. Nekem is. Volt már túltermelési válság, pénzügyi válság, olajválság és hosszan sorolhatnám. Érdekes módon a jelenlegi válságról eléggé eltérőek a vélemények. Sokak szerint csak egy ciklikus válságról van szó, időnként ki kell engedni a gőzt, aztán mehetnek ismét a dolgok a maguk útján.

**Szerintem ez a válság most más, hiszen a jelenlegi gazdasági berendezkedés alapvető működőképességét kérdőjelezi meg.** A felszínen ingatlanpiaci, pénzügyi, stb. válságjelek tornyosulnak, de a mélyben egyértelműen láthatóvá vált, hogy a XXI. század nagy kérdéseire a jelenlegi – a nyugatra jellemző – gazdasági berendezkedés mellett nem adhatóak kielégítő válaszok.

**Nem Magyarország került válságba, hanem a fogyasztás orientált fejlődésre épülő kapitalista berendezkedés.** A válság Amerikából indult, mint ahogy a mai gazdasági modell is. Ott még a hazainál is látványosabb összeomlás várható – csak annak az időpontja kérdéses, hogy mikor válik ez letagadhatatlanná. Az USA eladósodott, a középosztálya eltűnt, az amerikai álomban már csak álom marad....

.....

.....

.....

## **Hogyan tegyük tönkre az életünket 5 lépésben?**

**Forrás:** [Bankweb Tatár Attila](#) 2009-10-20

A válság sok mindenre megtanította az embereket. Hogyan lehet túlélni és hogyan lehet mindent – szinte egy pillanat alatt elveszíteni. Melyek az igazán fontos dolgok és mi az, amiről csak gondoljuk, hogy az.....

.....

.....

.....