

Részvénybefektetések befektetési alapokon keresztül



2016. szeptember 22.

Mi a befektési alap?

Úgy képzelhetjük el, mint egy **közös kasszát**, amibe mindenki befizet valamekkora összeget. A pénzért cserébe befektetési jegyeket kapunk, melyek megmutatják, hogy mekkora is a **tulajdonrészünk** az adott alapból. A befektetésekbe nekünk nincs beleszólásunk, a szakemberek (portfólió-menedzserek) döntenek el, hogy mi legyen a mi pénzünkkel. A **befektetések széles skálán mozognak** a lekötött betétektől az ingatlanokon át egészen a részvényekig. Ha jól teljesítenek ezek a befektetések, akkor az számunkra is jó lesz, mert a befektetési jegyeink értéke folyamatosan emelkedhet. A forgalmazók jellemzően **naponta jegyeznek friss árfolyamot**, ami annak megfelelően alakul ki, hogy a mögöttes befektetések értéke éppen mit mutat. Nekünk semmi dolgunk sincsen, ha a hozamot zsebre akarnánk tenni, akkor mindössze az adott napi árfolyamot kell megnéznünk.

Melyek az alapok legfőbb előnyei?

- Már **kis összeggel** is elérhetőek olyan befektetések, melyek egyébként szóba sem jöhetnének
- **Szakemberek döntenek** a befektetésekről, nekem semmi dolgom sincsen
- Egy alapba jellemzően **több tucat befektetést** válogatnak össze, ezzel a kockázatainkat is csökkenteni tudjuk
- **Temérdek információ** érhető el az alapokról, így nyomon tudom követni a befektetésemet (napi árfolyam, havi portfóliójelentés, stb...)
- A **befektetők védelme elsőbbséget élvez**, a szigorú törvényi szabályozáson kívül egyéb intézményi garanciák is biztonságot adhatnak számunkra (letétkezelő, BEVA, stb...)
- Intézménye válogatja, de akár **pár száz forintos tranzakciós díjjal** is elérhetőek az alapok
- Gyorsan, **minimális költséggel** hozzá tudok jutni a pénzemhez

Alapok kockázatosság szerint



Forrás: Bankmonitor.hu

Bankmonitor APP

Hogyan érdemes választani az alapok között?

- Nézzük meg milyen alapkezelők és azon belül is milyen portfóliómenedzserek aktívak, esetleg milyen híreket olvashattunk velük kapcsolatban
- Nézzük át az elérhető alapok körét és lehetőség szerint hasonlítsuk őket össze (hozam, kockázat, költségek, kezelt vagyon, legnagyobb árfolyamesés mértéke, stb...)
- Ne féljünk segítséget kérni, nem feltétlenül kell ezért fizetni is, vannak jó összehasonlító oldalak is
- Kellő megfontoltsággal és a legtöbb információ birtokában hozzuk meg a végső döntést
- Rendszeresen kövessük figyelemmel a befektetésünket, ha nem váltja be a hozzá fűzött reményeket, akkor merjünk váltani

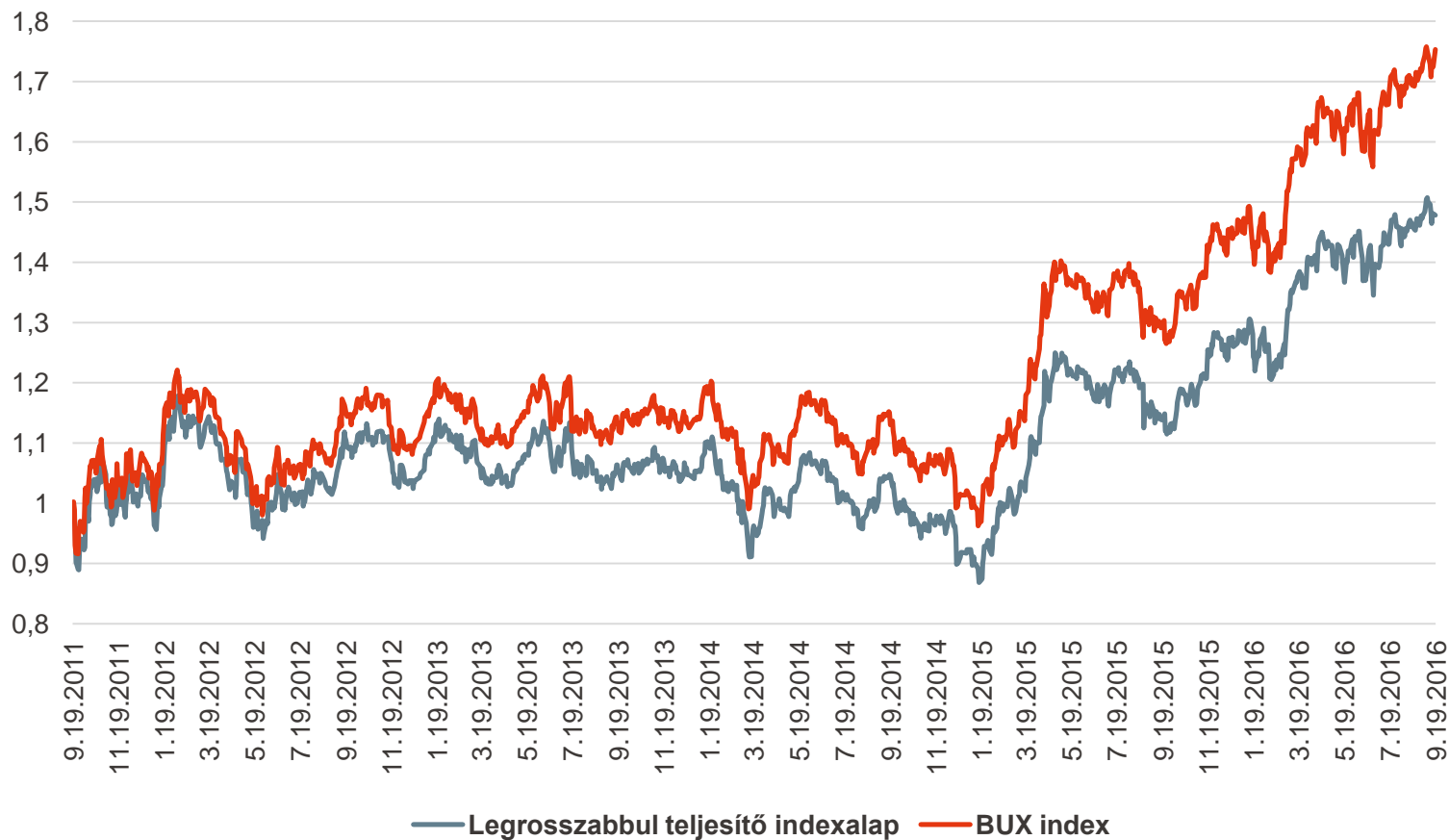
Néhány mutató, ami alapján szelektálni lehet

- **Vagyon**
- **Múlt**
- **Hozam:** a befektetési jegy árfolyamának elmozdulása adott időtávon (hozzá kell venni a hozamfizetést, ha volt ilyen)
- **Szórás:** az alap árfolyamának változékonyságát mutatja, minél magasabb ez a szám, annál nagyobb az alap kockázata
- **Sharpe-mutató:** a szórás egységre jutó extrahozamot mutatja meg, a leggyakrabban összehasonlításra használt mutatószám
- **Drawdown:** adott időtávon az alap árfolyamának legnagyobb visszaesését mutatja meg

Milyen alapoknak lehet magyar részvénykitettségük?

- A hazai alapkezelők kínálatában jellemzően az **abszolút hozamú alapok, a vegyes alapok és a részvényalapok** tartanak magyar részvényeket
- Kifejezetten a BUX indexet 5 **indexkövető** alap és 1 **ETF** követi le
- A **külföldi** alapkezelők kínálatában sokkal nehezebb magyar kitettségre találni, de itt sem ritka a magyar befektetés (régiós vegyes- és részvényalapok, esetleg speciális ETF-ek)
- A hagyományos alapokon kívül tőzsdén kereskedett alapokkal (ETF-ekkel) is találkozhatunk
- Nem mindenki törekszik aktív vagyionkezelésre, sok alap csak passzívan követi le bizonyos arányban a BUX indexet, vagy valamelyik régiós részvényindexet

A BUX index és az öt leggyengébben lekövető indexalap relatív teljesítménye 5 éves időtávon



Forrás: BÉT, BAMOSZ, Bankmonitor.hu

Válogatás a legtöbb magyar részvényt tartó részvényalapokból			
Részvényalap	Magyar kitettség	Hozam***	Szórás***
AEGON Közép-Európai Részvény A sorozat	22,00%	3,0%	15,0%
BF Money Közép-Európai Részvény	17,76%	1,4%	12,7%
CIB Közép-európai Részvény	n.a.*	0,3%	13,9%
Concorde Közép Európai Részvény	14,75%	3,4%	15,4%
Concorde Részvény	18,86%	14,6%	9,0%
EQUILOR Közép-európai Részvény Alap	19,80%	-	-
Erste Közép-Európai Részvény Alapok Alapja	17,18%**	-0,3%	14,1%
Generali Gold A sorozat	12,83%	0,7%	14,0%
K&H Közép Európai Részvény	18,00%	0,9%	14,8%
MKB Bonus Részvény	n.a.*	0,4%	16,1%
OTP Quality	28,82%	4,3%	13,5%
Pioneer Közép-Európai Részvény A A	37,33%	2,9%	16,0%
Raiffeisen Részvény	24,29%	2,3%	12,9%

* 90% CETOP index a referencia (21,5% a magyar részarány az indexben)

** egy alapon keresztül

*** 5 éves átlagos

Forrás: Bankmonitor.hu