

2016.11.22

Fekete Ákos

BEFEKTETÉSI
LEHETŐSÉGEK INDEX
ALAPÚ ETF
SEGÍTSÉGÉVEL

Mi az az ETF?

Tőzsdén
kereskedett
értékpapír, amely
leköveti egy
eszköz
ármozgását.

Exchange-Traded
Fund

Részvényhez
hasonló kereskedés
egy tőzsdén

ETF-ek előnyeiáltalában

- Széles körű diverzifikáció
- Nincs egyedi részvénykockázat
- Részvényekhez hasonló folyamatos kereskedés
- Árjegyzés a szabad kereskedési szakaszban
- Lehetséges tőkeáttétel és short pozíció felvétele
- A határidős piachoz képest kisebb pozíció is vállalható egy eszközben
- Alacsony, rugalmas és egyszerű költségek
- Nincs forgalmazási díj
- Mérsékelt alapkezelői díj
- Részesedés az osztalékból

Kinek érdeemes?

- Aki nem szeretne aktív portfoliókezeléssel, portfolióépítéssel foglalkozni
- Akinek határozott elképzelése van a mögöttes eszköz árfolyammozgását illetően
- Aki nem szeretne egyedi részvény(eszköz) kockázatot futni
- Aki nem szeretne kibocsátói kockázatot futni
- Aki könnyen és hatékony szeretne diverzifikálni
- Aki kisebb összeget szeretne befektetni (vagy akár kisebb összeget szeretne kockázatosabb eszközökbe megosztani)
- Aki hosszabb időtávon szeretne befektetni

BUX ETF

Indulás: 2006. december 4. | **Bloomberg kód:** BUXETF HB Equity | **Benchmark:**
100% BUX | **ISIN azonosító:** HU0000704960

A BUX INDEX értékével megegyező áralakulás 100%-ban.

- Egyszerű és költséghatékony befektetés a magyar részvénytőzsdén irányadó indexének a részvénykosarába
- A befektetési jegyek forgalmazása a Budapesti Értéktőzsdén adott megbízás útján könnyen és olcsón
- A legnagyobb hazai vállalatok részvényeinek árfolyam emelkedéséből való részesedés
- Hosszabb távra, minimálisan 5 év tartásra javasolt

**Nettó eszközérték: 3 798 832 627 HUF | 5 éves hozam: 10,88% | Egy jegyre jutó
nettó eszközérték: 1 215,63 HUF | Érvényesség: 2016. november 17.**

Nyíltvégű, nyilvános, részvényalap

- Folyamatosan árjegyzés az OTP Bank által a szabad kereskedési szakaszban 9:02-től 17:00-ig
- Maximum 1% árjegyzői spread mellett (általában 0,8% körül)
- Árjegyző a piactól függően próbál minél szűkebb árat jegyezni
- Árjegyzési darabszám minimum 25 000 db – 30,825 mio HUF
- Nagyobb tételekre érdemes az árjegyzőtől külön ajánlatot kérni
- Meglévő ETF részvényekre cserélhetőek és viszont (25 000 db)

Hogyan működik az ETF?

	OTP Alapkezelő Zrt.	
--	----------------------------	--



**OTP TREASURY
ÁRJEGYZŐ**



Befektetők

Hogyan működik az ETF?

0004465 ETFB.BUDCW ETFBUXOTP							
27 800 1 221,0 - 1 230,0 27 800							
R	brk	vol	bid	ask	vol	brk	
1		27 800	1 221,0	1 230,0	27 800		
2		1 000	1 101,0	1 279,0	413		
3				1 295,0	325		

Árjegyző

Egyéb befektetők

Befektető

25 000 db BUX ETF VÉTEL 1230 árfolyamon

Árjegyző

Vétel
1398 db

000528 OTP.BUDCW OTP 92							
1		925	8 147,0	8 150,0	2 163		
R	brk	vol	bid	ask	vol	brk	
1		925	8 147,0	8 150,0	2 163		

Vétel
429 db

000518 MOL.BUDCW MOL 24							
2		245	18 140,0	18 155,0	524		
R	brk	vol	bid	ask	vol	brk	
1		245	18 140,0	18 155,0	524		

Vétel
1258 db

000608 RICHT.BUDCW RICHTER 17							
1		154	5 944,0	5 949,0	17		
R	brk	vol	bid	ask	vol	brk	
1		154	5 944,0	5 949,0	17		

Vétel
6160 db

000511 MTEL.BUDCW MTELEKOM 62							
5		9 332	486,0	487,0	62 504		
R	brk	vol	bid	ask	vol	brk	
1		9 332	486,0	487,0	62 504		

Így tovább a kisebb részvények esetében.

Miből áll 1 db BUX ETF

		Árfolyam	Súly (HUF)	Darabszám
Állami Nyomda	0,53%	1 074 HUF	6,5	0,0060
Appeninn	0,01%	238 HUF	0,2	0,0007
CIG Pannonia	0,45%	189 HUF	5,4	0,0287
Elmű	0,08%	24 945 HUF	1,0	0,0000
ÉMÁSZ	0,30%	22 825 HUF	3,7	0,0002
FHB	0,40%	525 HUF	4,9	0,0094
Graphisoft Park	0,66%	2 600 HUF	8,0	0,0031
Magyar Telekom	9,70%	479 HUF	118,0	0,2464
MOL	25,65%	18 190 HUF	312,1	0,0172
OPIMUS	0,00%	39 HUF	0,0	0,0000
OTP	37,04%	8 060 HUF	450,7	0,0559
Pannergy	0,26%	444 HUF	3,2	0,0072
Plotinus	0,00%	5 550 HUF	0,0	0,0000
Rába	0,19%	1 205 HUF	2,4	0,0020
Richter	24,40%	5900 HUF	296,9	0,0503
Zwack Unicum	0,28%	17 100 HUF	3,4	0,0002
Készpénz állomány	0,04%	1 HUF	0,5	0,5022
Összesen	100,00%		1216,89 HUF	

Passzív vs. Aktív portfóliókezelés

- A BUX ETF folyamatosan kereskedhető, a hagyományos befektetési alap nem
- Nem T+2-re kereskedhető, azonnal adható vehető
- Nincs alapkezelői/befektetői szubjektivitás
- Könnyen átlátható kockázatvállalás
- Nincs forgalmazási díj
- Alapkezelési díj éves szinten csak 0,5%
- Brókeri/bizományosi díjat kell fizetni
- Piaci spreadet kell fizetni, a részvények spreadjétől függően

Passzív vs. Saját portfóliókezelés

- A magyar részvénytőzsdén hatékony lekövetése
- Gyorsabb, könnyebb és egyszerűbb megvenni egy ETF-t
- Nem kell aktívan jelen lenni a piacon
- Alacsony költségek – kevés tranzakciószám miatt
- Nincs befektetői szubjektivitás
- Könnyen átlátható kockázat
- Könnyen átlátható kockázattávallalás
- Alapkezelési díj (éves 0,5%)
- Részvényekre nincs, az ETF-re van árjegyzés

Passzív vs. BUX határidős kontraktus

- Nem tőkeáttételes eszköz
- Az ETF értékpapír nem pedig egy derivatív eszköz (nincs napi változóletét feltöltési szükséglet)
- Lejárat nélküli
- Könnyebben optimalizálható pozícióméret
- Gyorsabb, könnyebb és egyszerűbb
- Határidős piacon nincs, az ETF-re van árjegyzés, biztosan likvid
- Bizonytalan lehet a nap végi elszámolóár
- A BUX futures esetén alacsony a kontraktusdíj
- TBSZ és NYESZ számlára is helyezhető

BUX INDEX CHART

2011/11/25 – 2016/11/21



	YTD	6 hó	1 év	3 év	5 év
Hozam	24,39%		30,06%	15,83%	10,88%

MAX INDEX 5Y –
8,98%

BUX INDEX CHART

2004/01/30 – 2016/11/21



Korreláció Indulástól mért – 0,9972

Adózási tudnivalók

- Befektetési alapként adózik (15%+6%)
- Az adót a befektetési szolgáltató vonja le az árfolyamnyereség realizálásakor
- A befektetőknek nem kell külön szerepeltetniük és bevallani az adóbevallásukban
- Nem számít ellenőrzött tőkepiaci ügyletnek, így nem állítható szembe nyereséges és veszteséges adóév
- Osztalékadót részvények után azonnal meg kell fizetni, az ETF-nél csak ha nyereséges

Összegzés

Hatékony és egyszerű befektetési lehetőség a hazai vállalati szektorba, amely egyesíti a befektetési alapok, a részvénytőkepiac és a határidős piac előnyeit és könnyen elérhető már kisbefektetők számára is.

Treasury Sales

Köszönöm a
figyelmet!