

2009.
október 13.
1065,0

2009.
október 16.
1049,8

ARANYLÁZ

NEMESFÉM Historikus csúcsra jutott októberben az arany ára. A befektetők szeretik fizikailag is birtokolni a nemesfémet, a forgalom rekordot döntött az idén.

A rekordok éve volt az idei az arany piacon, és ennek még koránt sincs vége. A nemesfém ára szeptember elején ismét áttörte a lélektaninak tartott unciánkénti 1000 dolláros határt, és azóta hétről hétre újabb történelmi magasságokat ér el, októberben már 1060 dollár felett is kereskedtek vele. A legnemesebb fém árának emelkedését az váltotta ki, hogy a növekvő inflációs félelmek hatására több éve nem látott eladási pánik lett úrrá a dollár piacán. Az így felszabadult pénzt sok befektető a kockázatmentesnek vélt aranyba tette. A jelenséggel kapcsolatos elemzések főként az aranyban rejlő értékőrző képességekre és a további növekedési lehetőségekre koncentrálnak, ezek azok a tulajdonságok ugyanis, amelyek megkülönböztetik a többi ipari fémtől, és tartósá tehetik a kereslet növekedését.

ALAPOS BEFEKTETÉSEK A World Gold Council adatai alapján az első fél évben a világ aranyforgalma 14,6 százalékkal haladta meg az előző évi referencia-időszakban mért értéket. A bővülés annak ellenére valósult meg, hogy az ékszerészet és az ipari termelés felhasználása – e két terület 2008-ban együttesen a kereslet kétharmadát adta – 22, illetve 26 százalékkal csökkent. A befektetési célú vásárlások értéke viszont csaknem háromszorosa volt az előző évinek, összesen 34,5 milliárd dollárt tett ki. Ennek több mint a fele az aranyba fektető alapok keresletét jelentette, amely több mint hét és félszeresére növekedett.

Miután az elmúlt öt évben megháromszorozódott az alapokba áramló befekte-

tések összértéke, az idén a világ aranyba investáló alapjainak összvagyonja meghaladta a 44 milliárd dollárt. A legnagyobb befektetési alap, a New York-i tőzsdén jegyzett SPDR Gold Shares kezelői 1109 tonna aranyban 37,5 milliárd dollárnyi vagyont tartanak számon. Az alap befektetési jegyeire jutó hozam egy év alatt 16,1 százalék volt, ez a recessziót tekintve kimagasló teljesítmény.

HIÁNYCIKK AZ ÉRME Az árfolyam emelkedésének hatására a kisbefektetők megrohamozták az érmekezeskedőket is, amelyek forgalma szintén többszöröse lett az előző évhez képest. Az állami pénzverdéknek összességében kétszer annyi megrendelést kellett teljesíteniük, mint tavaly. A befektetők körében népszerű American Eagle érmesorozatra olyan mértékben megnőtt az igény az év során, hogy az Egyesült Államok pénzverdéjének kapacitásgondok miatt augusztusban fel kellett függeszteni a kibocsátását (a finom csiszolással előállított érmetípusok verését leghamarabb csak jövőre indítják újra), és miután a forgalmazók is kiárusították készleteiket, egy ideig sehol nem lehetett hozzájutni.

A következő hónapban évtizedes csúcsot ért el az Eagle alaptípusának forgalma, hiszen az eladási statisztikák szerint 115,5 ezer darab fogyott belőle. A pénzverde más termékei iránt is folyamatos, erős igény mutatkozik. Az október 1-jén





Aranybánya. Keményen dolgozhatnak a bányászok az aranybányákban. A sárga nemesfém ugyanis az idén a befektetők egyik kedvence. Az is előfordult, hogy hiánycikké vált a befektetési arany a kereskedőknél

kibocsátott 2009. évi érmekollekcióra négy nap alatt szintén rekordnagyságú, csaknem 300 ezer megrendelés érkezett, ez 8,3 millió dolláros bevételt hozott.

AUKCIÓS REKORDOK Az állami kibocsátás erősödésével párhuzamosan az érmék másodlagos piaca is csaknem megtízszereződött az elmúlt egy évben. Jól jelzi ezt az érmék kapcsán rendezett árverések sikere is. A világ legnagyobb numizmatikai aukciósháza, a Heritage által szeptember elején rendezett árverés 18,4 millió dolláros csúcbevételt hozott, a legnagyobb összeget, 103 500 dollárt egy 18. század eleji aranyérméért adták. A ház elnöke az esemény kapcsán elmondta, a nagyfokú érdeklődés és az eredmények alapján az érmepiac valószínűleg túljutott a nehézségeken. Érdekesség, hogy ezen az aukción 13 magyar eredetű érme is kalapács alá került, a legtöbbet, 4312,5 dollárt egy 1570-ből származó háromdukátos aranypénzért fizettek, amely így a második legdrágábban eladott magyar tétel lett a Heritage történetében.

IDEHAZA IS NÉPSZERŰ Bár itthon a befektetési célú arany piac még gyerekcipőben jár, a magyar aranyforgalom alakulása is tükrözi a nemzetközi folyamatokat. A Magyar Arany piac Kft. tízéves fennállása óta a legkiemelkedőbb eredményét érte el az idén, miután az év eddigi hónapjaiban már egymilliárd forint értékben adott el befektetési aranyat. Ez mintegy 60 százalékkal haladja meg az előző

év azonos időszakának forgalmát. „Áprilisban volt a legnagyobb az érdeklődés, akkor a teljes idei bevételünknek az egyharmadát realizáltuk. Az azóta eltelt hónapokban is 60-70 milliós állandó forgalmat bonyolítottunk le, ez a tavalyi átlagos havi eladások két-háromszorosa” – mondta Schmidt Kálmán, a társaság ügyvezető igazgatója.

A szakember az árak folyamatos emelkedése ellenére óvatosságra int. Szerinte az árfolyam a továbbiakban már nem emelkedik az elmúlt időszakhoz hasonló gyorsasággal, sőt, a dollár árfolyamának várható stabilizálódása esetén nagy valószínűséggel korrekcióra is számítani lehet. Hozzátette: most nem érdemes nagybevásárlást tervezni, a helyes taktika ehelyett az óvatos bele-belevásárlás lehet. Az elmúlt évtizedben a külföldi trendekhez hasonlóan itthon is egyre kisebb lett az ékszervásárlás részaránya az aranykereskedelemben, és egyre többen fektetik színarany tömbökre és érmékre a pénzüket – mondta a szakember.

A forgalom erősödését bizonyítja a BAV Zrt. tavasszal rendezett ékszeraukciójának sikere is, amelyen 323 tétel összesen 53 millió forintos kikiáltási áron került kalapács alá. Az árverés végül a hasonló események legeredményesebbjeként vonult be a vállalat történetébe. „A háromnapos aukción a nemesfémtelemek iránti érdeklődés rendkívül erős volt, és a licitálók befektetői motiváltsága egyértelműen megmutatkozott” – mondta Kovácsné Racskó Szilvia, a BAV Zrt. nemesfém-áruforgalmi menedzsere.

Adózás

A befektetési arany fogalma az unióhoz való csatlakozásunk, 2004. május 1-je óta létezik Magyarországon. Az áfatörvény szerint befektetési aranynak minősül a legalább 900/1000 finomságú és egy gramm feletti súlyú tömb, rúd vagy lemez formájú arany, amely akkreditált laboratórium által kiállított minőségi tanúsítványt kapott, és amelynek piaci értéke legfeljebb 80 százalékkal haladja meg aranytartalmának értékét, továbbá azok az aranyérmék, amelyek az Európai Unió Hivatalos Lapjában közzétett listán szerepelnek.

A törvény értelmében a befektetési aranyat nem terheli áfa vagy más adó, szemben az egyéb aranytermékekkel, mint például az ékszerek vagy más ötvöstermékek.

A DIVAT SZAB ÁRÁT Szerinte a magyarok mindig is megbízható befektetesként tartották számon az aranyat, függetlenül attól, hogy a politika szabályozta-e a tartását vagy sem (Magyarországon 1946-tól 1990-ig tilos volt vevetlen aranyat tartani és kereskedni vele). Az azonban, hogy az arany milyen formáját választják – ékszert vagy tömböt –, az egyéni preferenciáktól függ. Hozzátette: az új, kommersz ékszerek a gyártási technológiából adódóan jellemzően kevésbé időálló tömegtermékek, értéküket az aranytartalom határozza meg. Mérlegelni kell azt is, hogy az arany ékszerek kereskedelmi árát a vásárlás helyszínétől a tervezőn át a divatig sok minden befolyásolja; melyek egy későbbi értékesítésnél nehezebben realizálhatók, mint egy egyszerű aranytömbnél, amely csak az arany

világpiaci árához igazodik, és így hosszú távon biztos többletet jelent.

Ami mindkettőben közös és egyben az aranyat mint befektetési formát nagyon vonzóvá teszi, hogy fizikailag birtokolható, nincsenek fenntartási költségei, valamint a kevés ismerettel rendelkező kezdő befektetőknek is ajánlott. A vásárlási szokások változásáról Kovácsné Racskó Szilvia elmondta, korábban nem gondolta volna, hogy az internetes kereskedelemnek ilyen nagy szerepe lesz ebben a szegmensben. A vásárlásnak ez a formája azonban inkább az alacsonyabb árkatégoriájú termékek esetében jellemző.

ONLINE IS KAPHATÓ A svájci aranyrudakat forgalmazó Conclude Befektetési Kft. is felismerte az online kereskedelemben rejlő lehetőségeket, és hamarosan – az országban először – bankkártyás fizetési rendszert vezet be a webáruházában. „Ennek a külföldön már bevált fizetési módnak nagy előnye lesz, hogy a segítségével azonnali áron vehető meg az aranyrúd, és nem a szállítás időpontjában érvényes árat kell fizetni érte. Ez a mostani

ármozgások közepette a vásárlók érdekeivel is egybeesik” – mondta Juhász Gergely ügyvezető igazgató, aki szerint ezzel a lehetőséggel főként a 100 gramm alatti vásárlások alkalmával élnek majd az ügyfelek. Az ennél nagyobb tételek esetében továbbra is igénylik a személyes kapcsolatot és tanácsadást.

IDEÁLIS PORTFÓLIÓ A jelenlegi piaci körülmények között Juhász Gergely szerint akkor ideális a befektető portfóliója, ha abban 10-15 százalékat tesz ki az arany. A kisebb vagyonnal rendelkezőknek – ötmillió forintig – 20-50 grammos aranylapok, vagy unciás és félunciás érmékben érdemes gondolkodniuk, az egy kilogrammos tömböket 40-50 millió feletti vagyon részeként érdemes betagolni.

A Conclude tapasztalatai szerint az elmúlt hónapokban is ezek voltak a legnépszerűbbek. Egyre gyakoribb eset ugyanis, hogy egy-egy nagyobb értékű ingatlan eladásakor felszabaduló pénzt az ingatlanadó miatt nem újabb lakásba, hanem legalább egy részét aranyba for-

gatják vissza. Ez azért öröndetes, mert amíg külföldön a magánvagyonoknak nagyjából a 10 százaléka áll aranyban, addig ez az arány Magyarországon szinte kimutathatatlannal csekély.

AZONNAL AKARJÁK Az igények növekedését abban is érzik a Conclude-nál, hogy míg tavaly a vásárlók még tolerálták az egy-két hetes szállítási határidőket, ma már az egykilós tömböket is azonnal vinni szeretnék. A vevők elvárásai és a verseny így az aranykereskedőket a raktárról történő kiszállítás felé terelték.

A gyors kiszállítás egyik legszélsőségesebb példája egyébként az aranyautomata. Egy ilyen berendezést ez év nyarán helyeztek üzembe a frankfurti repülőtérén. A működése rendkívül egyszerű: a megfelelő mennyiségű euró bedobása után a gép kiadja a kívánt súlyú aranylapkát. A modern kori aranyláz kitörését jelzi, hogy a szerkezetet telepítő cég Németországban, Svájcban és Ausztriában további 500 automatát helyez üzembe a közeljövőben.

Déri Gábor

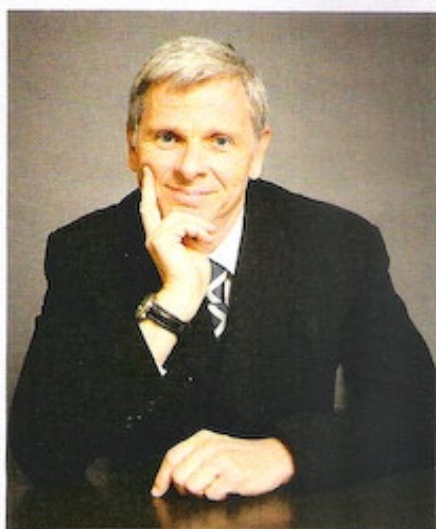
HIRDETÉS

VÁLASZTHATÓ PORTFÓLIÓ az MKB Nyugdíjpénztár önkéntes ágánál

Hamarosan négy, eltérő kockázati szintű portfólió közül választhatják ki a számukra leginkább megfelelőt az MKB Nyugdíjpénztár önkéntes ágának tagjai – mondja Lehoczky László, a pénztár ügyvezetője.

Az MKB Nyugdíjpénztár önkéntes ágában 2010. január 1-jétől minden ügyfél megtalálja a kockázati étvágynak leginkább megfelelő portfóliót. A négy opció közül a legbiztonságosabb a bankbetétbe fektető Kiszámítható portfólió, de az elsősorban állampapírokat tartalmazó Klasszikus portfólió is alacsony kockázatú. A részvényekkel is rendelkező Kiegyensúlyozott portfólió már mérsékelt rizikót jelent középtávon, míg a magas részvényhányadú Növekedési portfólió a dinamikus befektetés lehetőségét hordozza, természetesen hosszú távon, és a jellegének megfelelően „adagolt” kockázattal.

Ahhoz, hogy januártól már az új rendszerben fialtassák vagyonukat, a tagoknak 2009. november 30-ig kell jelezniük döntésüket a pénztárnak, az erre a célra rendsze-



Lehoczky László,
az MKB Nyugdíjpénztár ügyvezetője

resített portfólióválasztó nyilatkozaton. Ennek hiányában automatikusan az MKB Nyugdíjpénztár eddigi befektetéseivel leginkább igazodó, Kiegyensúlyozott portfólióban találják magukat a jövő év elejétől.

Az egyes portfóliók közötti átlépésre természetesen a későbbiekben is lesz lehetőség: fél évente egy alkalommal az egyéni számlakövetelés egy ezreléke, de legfeljebb 2000 forint fejében. A választható portfóliós rendszer azokat a pénztártagokat is érinti, akik korábbi nyugdíjcélú megtakarításaik járadékát élvezik. Számukra a pénztár a lehető legalacsonyabb kockázatú megoldást nyújtja, hiszen felhalmozott vagyonukat a legbiztonságosabb, a bankbetétet tartalmazó Kiszámítható portfólióval együtt fekteti be.

(X)