

BEFEKTETÉSI GYORSTALPALÓ



Minden, amit egy befektetés megkezdése
előtt tudnod kell!

Arany



Bika

TARTALOM

MAGAMRÓL ÉS A BLOGRÓL	3
TAPASZTALATAIM	3
ELŐSZÓ	5
MIÉRT ÉRDEMES PÉNZT BEFEKTETNI?	6
I. KERÜLJ TISZTÁBA A KIADÁSAIDDAL	6
II. RENDSZEREZD KIADÁSAIDAT	7
1. Alapvető szükségletek	8
2. Személyes kívánságok	8
3. Megtakarítás, befektetés	8
III. CSÖKKENTSD KIADÁSAIDAT	9
IV. NÖVELD MEGTAKARÍTÁSAIDAT	9
1. Befektetési ismeretek megszerzése	9
2. Felesleges fogyasztási hitelek visszafizetése	9
3. Biztonsági tartalék felépítése	10
4. Pénzügyi szituációnk pontos ismerete	10
5. Diverzifikáció, rizikó megosztása	10
6. Hosszú távú befektetési időhorizont kialakítása	11
7. Vágjunk bele, ne halogassunk	11
V. HOZZ LÉTRE ELKÜLÖNÍTETT SZÁMLÁKAT	12
1. Folyószámla	13
2. Megtakarítási, értékpapír számla	13
3. Szórakozási, szabadidő számla	13
4. Vésztartalék számla	13
VI. HASZNÁLD KI A KAMATOS KAMATOT	14
VII. FEKTESS BE AZ INFLÁCIÓ ELLEN	15
VIII. VÁLASSZ BEFEKTETÉSI STRATÉGIÁT	16
1. Mennyi tőkével rendelkezel?	16
2. Milyen az aktuális életkörülményed?	17
3. Mit szeretnél pénzügyileg elérni?	17
4. Mennyi idővel rendelkezel, hogy elérd ezeket a célokat?	17
5. Mennyi kockázatot tudsz vállalni?	17
IX. KÜLÖNBSÉGEK AZ AKTÍV ÉS PASSZÍV STRATÉGIA KÖZÖTT	19
X. TARTS KI A STRATÉGIÁD MELLETT – BUY AND HOLD	20
1. Mi az a Buy and Hold stratégia	20
2. Milyen tulajdonságai vannak a stratégiának?	22
3. Hogy valósítható meg ez a stratégia?	22
4. Hogy épül fel a stratégia?	23
5. Hogyan válassz a stratégiához passzoló brókert?	25
6. Milyen előnyei vannak a stratégiának?	25
7. Milyen hátrányai vannak a stratégiának?	26
XI. ÖSSZEĞZÉS ÉS KITEKINTÉS A 2. RÉSZRE	27

MAGAMRÓL ÉS A BLOGRÓL



A blogom létrehozásának elsődleges **célja** volt, hogy **megosszam másokkal** a több, mint 15 éves befektetési **tapasztalataimat**. A több mint 10 éves külföldi bankszakmai tapasztalatom mellett rengeteget olvastam és tájékozódtam a befektetésekről német nyelven. A saját portfólióm megalkotása mellett elindítottam blogomat, mely **tömör, lényegre törő** és mindenki számára **érdekes** témákat dolgoz fel adatokkal alátámasztva.

TAPASZTALATAIM

🎓 **közgazdász diploma**

🏦 **13+** éves bankszakmai tapasztalat, hitel és befektetési területen

📖 **120+** befektetéssel kapcsolatos könyv – [lista](#)

🕒 **600+** óra szakmai szeminárium és podcast

🌐 **10+** éves külföldi tapasztalat

📊 **15+** befektetési tapasztalat, melynek két súlypontja:

📺 **Income Investing: passzív jövedelem a tőzsdén**

🌱 **Buy and Hold: tőke felépítése diverzifikált világportfólióval**

🐮 **2023** befektetési blog létrehozása - [AranyBika](#)

2 x 30 perc alatt nulláról az ETF világportfólióig


1. Rész – Alap – ingyenes

Ebben a részben megtanulhatod:

- ✔ Miért kell mindenképpen befektetned?
- ✔ Hogyan csökkentsd a kiadásaidat és hogyan növeld a bevételeidet?
- ✔ Milyen számlamodell az eredményes befektetés alapköve?
- ✔ Hogyan indulj el a kezdetektől és válj sikeres befektetővé?
- ✔ Hogy fordítsd a javadra a kamatos kamatot?
- ✔ Hogyan válassz befektetési stratégiát?
- ✔ Mi az az ETF és hogy lehet a segítségedre a befektetéseidnél?
- ✔ Mi az a Buy and Hold stratégia?

2. Rész – Prémium – fizetős

Ebben a részben megtanulhatod:

- ✔ Mi az elméleti háttere és gazdasági alapja a világportfóliónak?
- ✔ Hogy alakítsd ki a számodra megfelelő asset allocation-t?
- ✔ Négy alapporfólió részletes bemutatása, hozzá kapcsolódó adatbankkal (példákon bemutatva)
- ✔ Nyolc további portfólió alternatíva, hogy mindenki megtalálja a számára megfelelőt
-  Összesen 17 portfólió részletes bemutatása példaként, melyből:
 - ✔ 4 alap világportfólió
 - ✔ 3 változata a világportfóliónak
 - ✔ Minden piaci eshetőségre portfólió
 - ✔ Minden hónap osztalék kifizető portfólió
 - ✔ Osztalék kifizető arisztokraták portfólió
 - ✔ Osztalék kifizető stratégia
 - ✔ És még további lehetőségek az egyedi kockázatvállalás függvényében

ELŐSZÓ

Ki ne szeretne utazni, vásárolni, vagy szórakozni? Ellenben, ha azt kérdezzük, hogy ki szeret megtakarítani vagy pénzt befektetni, akkor már sokkal kevesebben vágják rá, hogy persze, nagyon szívesen. Ennek sajnos több oka is van. Manapság a közösségi médiában az látható, hogy csak a fogyasztási kiadások tehetnek minket boldoggá, pedig ezek maximum egy rövid ideig okoznak örömet, majd újra elkezdünk valami más után sóvárogni. Persze biztos vannak olyanok is, akikben már az elhatározás megvan, hogy befektessenek, de nem tudják, hogyan szerezhetnének megfelelő információkat a kezdéshez. Ha sikerül is valamilyen forrást találni, az egyáltalán nem független, hanem csak egy adott pénzügyi termék értékesítéséről szól. Szerencsére nagyon sok angol és német nyelvű pénzügyi könyv van, amik segíthetnek az elindulásban. Én is ezekkel kezdtem, majd fokozatosan hoztam létre saját befektetési portfóliómat. Ebben az e könyvben ezt a tudást szeretném tovább adni.

Az általam olvasott szakmai könyvek egy részét, itt találsz: [Könyvlista letöltés](#)

Impressum - impresszum

Medieninhaber: Tamas Janos Dargo - Média tulajdonos: Tamas Janos Dargo

Verlagsort: Wien - Kiadási hely: Bécs



MIÉRT ÉRDEMES PÉNZT BEFEKTETNI?

Sokféle okunk lehet arra, hogy miért fektessünk be pénzt, de ami ennél sokkal lényegesebb, semmilyen okunk sincs arra, hogy ne fektessünk be. Ez azt jelenti, hogy nemtől, életkortól, családi helyzetétől függetlenül biztosan van olyan **pénzügyi cél**, ami miatt érdemes lenne pénzt megtakarítanunk és befektetnünk. Van, aki egy ingatlanra gyűjtene, van, aki a gyereke jövőjére tenne félre és van, aki a nyugdíjas éveire takarékoskodna elő. Igazából a cél mindegy, a kérdés leginkább az, hogy hogyan. Ezzel a kérdéssel fogunk ebben a részben foglalkozni.

I. KERÜLJ TISZTÁBA A KIADÁSAIDDAL

A pénzügyi függetlenséghez vezető **első lépés**, hogy tisztába kerülj a kiadásaidal, majd ezt követően optimalizáld azokat. Ezt pedig a leegyszerűbben úgy tudod megtenni, ha készítesz egy **havi költségvetést**. Minden hónapban írd össze mire költöttél pontosan. Fontos, hogy minden tételt feljegyezz, ezért ajánlom, hogy minden este írd fel az aznapi költségeidet. Még az apró költségeket is például egy coffee to go-t! Több hónapon keresztül írd össze költségeidet egy füzetbe vagy Excel táblázatba, addig amíg nem kapsz egy átfogó képet a pénzügyeidről. Én mindenképpen ajánlom, hogy ezzel kezd, még akkor is, ha azt gondolod, hogy tudod mire mennyi pénzt költesz, mivel így tudod biztosan a havi kiadásaidat hosszú távon csökkenteni. A kiadásaid, költségeid összeírása mellett fontos még egy dolgot kiszámolnod, mégpedig a saját [pénzügyi függetlenségi mutatódat](#).



II. RENDSZEREZD KIADÁSAIDAT

A következő lépésben **kategorizálnod** kell kiadásaidat, melynek hatékony megvalósításához meg kell ismerned az **50-30-20 szabályrendszert**, ami segítségedre lehet költségeid optimalizálásában. De mit is takar ez a szabályrendszer pontosan? Ez azt jelenti, hogy a bevétel (fizetésed) maximum 50%-át általános szükségleteid, 30%-át személyes szükségleteid kielégítésére és 20%-át megtakarításra használhatod fel. Ez az egyszerű rendszer segítségedre szolgálhat nemcsak, hogy pénzt spórolj, hanem hogy kiadásaidat csökkentsd. Hiszen ennek segítségével egy átfogóbb képet fogsz kapni bevételeidről és kiadásaidról, sőt még a fogyasztási szokásaidról is.

A gyakorlatban ez a következőt jelenti, havi kiadásaidat három kategóriába kell beosztanod, melyek az alapvető szükségletek, személyes kívánságok és a megtakarítás. Ha segítségre lenne szükséged az összeírásban, akkor [ezen](#) a honlapon angol és német nyelven ezt megteheted. Mivel mindenki más összegből gazdálkodik, ezért az egyes kategóriák nagysága függ a rendelkezésre álló bevételtől, viszont a kategóriák aránya állandó. Most pedig nézzük meg egyenként a különböző kategóriák mit takarnak.



1. Alapvető szükségletek

Ide tartozik minden olyan kiadás, mely mindennapi életed fenntartásához elengedhetetlen. Például: bérleti díj, gáz- és villanyszámla, autó vagy tömegközlekedési bérlet, biztosítás, hiteltörlesztő részlet vagy élelmiszer. Erre maximum **fizetésed 50%-át** szabadna költened, ha ennél többet adsz ki ilyen jellegű kiadásokra, akkor mihamarabb változtatnod kell ezen. Például, ha tudsz válts energia szolgáltatót egy kedvezőbbre vagy költözz egy kisebb lakásba. Lehet első hallásra elég drasztikusnak hangzik, de mindenképp hatásos, és nagyban hozzájárul a költségeid csökkentéséhez.

2. Személyes kívánságok

Ebbe a kategóriába olyan kiadások tartoznak, melyek nem az alap szükségletek kielégítésére szolgálnak. Ilyenek például: éttermi kiadások, shopping tour, nyaralás, netflix, amazon, disney+. Ide tartoznak továbbá olyan élelmiszerek is, amik nem a mindennapi életedhez szükségesek. Ilyen jellegű kiadásokra a fizetésed **maximum 30%-át** költetheted. Ha a havi költségvetésed elkészítése után, arra a következtetésre jutnál, hogy ennél többet adsz ki, akkor ezen is szükséges a változtatnod. Fontos, hogy ennek a szabálynak a betartása nem azt jelenti, hogy ne csinálj semmi olyat, amihez kedved lenne, hanem hogy ésszerű keretek között tartsd a költségeidet.

3. Megtakarítás, befektetés

A fenti szabályrendszer értelmében **jövedelmed 20%-át** tedd félre, és fektesd be. Ha még van fennálló hiteltartozásod, akkor használd ezt az összeget arra, hogy a fennálló tartozásodat minél előbb visszafizesd. A hitel visszafizetése mindig prioritást élvez a befektetés elindítása előtt, mert minden előtörlesztés csökkenti a fennálló hiteltartozásod összegét és az ahhoz köthető hitelkamatot, így ezzel a hosszú távú megtakarításaidat segíti elő.

III. CSÖKKENTSD KIADÁSAIDAT

Miután elkészítetted a havi költségvetésedet, meghatározta, hogy mely kiadásod melyik kategóriába tartozik és az rájöttél, hogy melyik kategóriánál van túlköltekezés, már csak optimalizálnod kell. Vagyis kiadásaidat a fenti szabályrendszerhez kell igazítanod, tehát amely kategóriában többet költesz, ott csökkentened kell és ahol kevesebbet ott növelned kell az arányt. Tippet ehhez [ITT](#) találsz.

Ennek gyakorlati megvalósításához szükséged lesz **kettő további bankszámlára** (a második és harmadik kategória számára). Sok banknál van lehetőséged akár online alszámlák létrehozására. Ilyen számlákat találsz az [Ajánlások](#) részben. Illetve kedvező folyószámlát nyithatsz kezdő bónusszal a [Wise](#) illetve a [Trade Republic](#)-nál. Ha ez megvan, akkor hozz létre havi állandó utalásokat az alszámláidra. Tehát, ha például 1.000 eurót keresel, akkor 300 euró és 200 euró mennek fixen a két alszámlára. Így garantálod azt, hogy amikor megkapod a béred, akkor az pontosan a fenti szabályrendszer szerint lesz felosztva és így nem esel abba a hibába, hogy esetlegesen többet költesz, mint amit megengedhetsz magadnak.

IV. NÖVELD MEGTAKARÍTÁSAIDAT

Ezzel el is érkeztünk, az utolsó részhez, vagyis a megtakarítások növeléséhez. Ehhez viszont a következő pontokban felsorolt szempontokat szükséges figyelembe vened.

1. Befektetési ismeretek megszerzése

Első lépésként elengedhetetlen, hogy tájékozódjunk, vagyis befektetési ismereteket szerezzünk. Ez azért fontos, hogy elkerüljük az esetleges [kezdeti hibákat](#). Ehhez segítséget és információkat találsz például a [Tudástár](#) rovatban, illetve a cikkeimben az [Új vagyok](#) részben. Továbbá a [Könyvajánló](#) részben felsoroltam angol, német és magyar nyelvű könyveket, melyek nagyon hasznosak lehetnek az elinduláshoz.

2. Felesleges fogyasztási hitelek visszafizetése

Ahhoz, hogy a pénzügyi terveinknek megfelelően tudjunk befektetni, nem szabad, hogy még fennálló pénzügyi tartozásokra „pazaroljuk” a pénzünket. Tehát a

fogyasztási hiteleinket minél előbb vissza kell fizetnünk. Itt gondolok olyan fogyasztási hitelekre, amiből TV-t, telefont, hűtőt, cipőt vásároltunk vagy épp a nyaralásunk kifizetésére szolgált.

3. Biztonsági tartalék felépítése

Erre azért van szükségünk, hogy ebből a tartalékból tudjuk fedezni a **váratlanul fellépő pénzügyi kiadásokat**, mint például mosógép csere vagy autójavítás. Amennyiben rendelkezünk ilyen biztonsági tartalékkal, úgy az ilyen jellegű kiadásokat hitel felvétele (hitelkártya vagy bankszámlahitelkeret igénybevétele nélkül) nélkül is ki tudjuk fizetni. A biztonsági tartalék konkrét nagysága nagyban függ az aktuális élethelyzetünktől. Gondolok arra, hogy egy egyedülálló személynek nincs szüksége olyan nagy tartalékra, mint egy családosnak. Általánosságban, amit ajánlanék az a **3-6 havi nettó jövedelem**, mint pénzügyi tartalék. Ezt az összeget célszerű egy olyan megtakarítási számlán elhelyezni, ami napi szinten kamatozik és bármikor hozzáférhetünk. Ilyen például a Trade Republic számla, melyhez [számlanyitási útmutatót](#) találsz a honlapomon.

4. Pénzügyi szituációnk pontos ismerete

Pénzügyi szituációnk ismerete nemcsak a biztonsági tartalékunk meghatározásában játszik fontos szerepet, hanem a havi költségvetésünk meghatározásában is. Tisztába kell kerülnünk azzal, hogy mire és mennyit adunk ki havi szinten. Amennyiben ezt nyomom követjük, úgy meg tudjuk pontosan határozni, hogy mennyi pénz áll a rendelkezésünk.

5. Diverzifikáció, rizikó megosztása

Miután meghatároztuk, hogy mekkora összeg áll a rendelkezésünkre a befektetéshez, elkezdhetjük kialakítani a portfóliónkat. Ennek a kialakításában fontos szerepet játszik a **diverzifikáció**, azaz a rizikó megosztása. Vagyis ne tegyünk fel mindent egy lapra, hanem fektessünk be minél több befektetési eszközbe, például [nemesfémek](#), [bitcoin](#), [ETF](#), [REIT](#), [P2P](#) vagy [alternatív eszközök](#).

6. Hosszú távú befektetési időhorizont kialakítása

Befektetésünk esetében fontos, hogy hosszú távon gondolkodjunk. Minél hosszabb egy befektetési időtáv, annál jobban tud érvényesülni a [kamatos kamat](#) effektus. Ennek hatását nem érdemes alábecsülni, hanem inkább saját hasznunkra kell fordítani. Fontos, hogy minél korábban kezdjük el pénzt befektetni és türelmesek legyünk befektetéseinkkel kapcsolatban. Ne változtassuk meg a befektetési stratégiánkat minden alkalommal, amikor „váratlan” tőzsdei szituációval kerülünk szembe.

7. Vágjunk bele, ne halogassunk

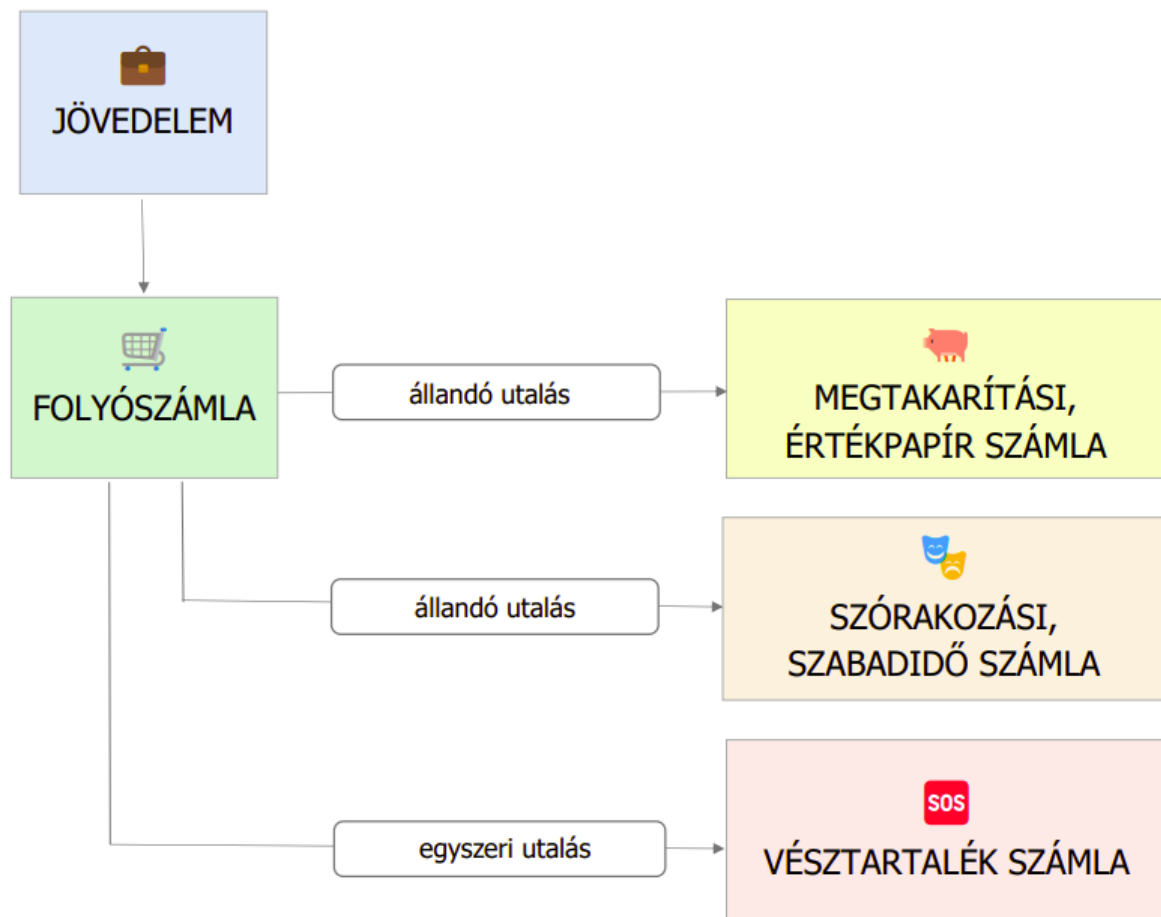
Miután befektetési tudásunkat felépítettük, kezdjük bele a befektetésbe, ne halogassuk. Akár már **1 euróval** ([Trade Republic](#)-nál) is megtehetjük első befektetésünket, és az idő előrehaladtával emelhetjük meg a befektetési összeget. Tudásunk és ismereteink bővülésével kialakíthatjuk saját portfóliónkat.



V. HOZZ LÉTRE ELKÜLÖNÍTETT SZÁMLÁKAT

Biztos, te is gondoltad már azon, hogy szeretnél pénzügyileg tudatosabb lenni, de közben a havi pénzmozgást se sikerül átlátnod a bankszámládon. Nyugodj meg, ezzel gyakorlatilag mind így vagyunk, amíg 1 bankszámlával rendelkezünk! Bármennyire is jól tudja csoportokba elkülöníteni a különböző költségeidet a bankod applikációja, még sincs a különböző célra szánt pénzed elkülönítve egymástól. Ezt a problémát orvosolja a **4 számla modell** (mely az 50-30-20-as szabályra épül), mely a következő elemekből áll:

4 SZÁMLA MODELL



1. Folyószámla

Ez a számla a mindennapi költségek és a hétköznapi tranzakciók lebonyolítására szolgál. Ide érkezik minden hónapban a munkabéred is és innen kerülnek levonásra a havi kiadásaid, mint például albérleti díj, előfizetések, telefonszámla, gáz- és villanyszámla, állandó átutalások, kártyás fizetések stb.

2. Megtakarítási, értékpapír számla

Ez a számla azt a célt szolgálja, hogy pénzt fektess be rajta. Erre a számlára minden hónapban egy fix összeg kerül át a folyószámládról. Ebből az összegből a havi megtakarításaid fognak teljesülni. Ilyen havi megtakarítás vagy befektetés lehet egy ETF vagy részvény. Általánosságban elmondható, hogy a jövedelmed 20%-a elegendő lehet egy nagyobb tőke felépítésére. Ilyen számlát nyithatsz díjmentesen például a **CapTrader**-nél vagy a **Trade Republic**-nál (lásd [Ajánlások](#)).

3. Szórakozási, szabadidő számla

Ahogy a neve is mutatja, az ezen a számlán tartott pénzt a szórakozásaidra és hobbijaidra fordíthatod. Ilyen lehet például utazás, buli, vásárlás, étterem stb. Ezt az összeget bármire felhasználhatod, ami boldoggá tesz. Akár még különböző spekulációs jellegű részvényvásárlásokra is. Ez csak tőled függ.

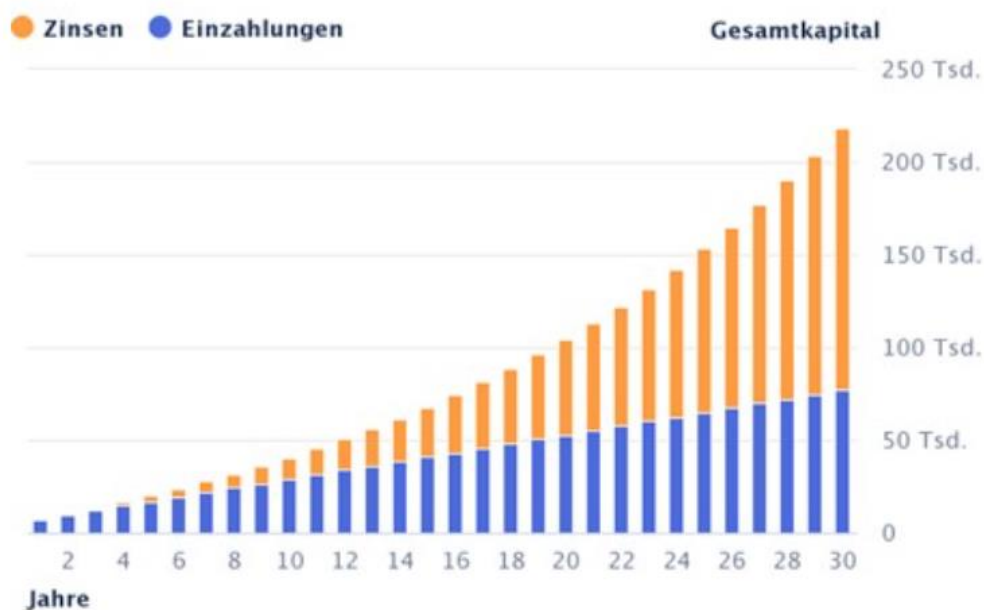
4. Vésztartalék számla

Ahogy már korábban is említettem ez egy elengedhetetlen számla, mielőtt belevágnál a befektetésekbe. Ezen a számlán célszerű **3-6 havi nettó béredet** elhelyezni nem várt, hirtelen fellépő kiadásokra. Ilyen kiadás lehet például az autó javíttatása vagy elromlott mosógép/telefon cseréje. Ez azért fontos, hogy ne kelljen a befektetésedhez hozzányúlnod, vagy hitelt felvenned, ha valamilyen nem várt esemény lépne fel. Ebből az összegből ki tudod fizetni a felmerült kiadásokat és így megmarad a flexibilitásod. Miután kifizetted ezeket a kiadásokat, **mindenképpen töltsd vissza** a számlát az eredeti egyenlegére.

VI. HASZNÁLD KI A KAMATOS KAMATOT

A [kamatos kamat](#) nem más, mint a befektetett tőkének plusz az után kifizetett kamatunk, mely együttesen újra kamatozik. Ez az idő előrehaladtával egyre nagyobb tőkét generál, mely egyre nagyobb kamatot eredményez.

A könnyebb megértés érdekében most nézzünk egy konkrét példát. Ha 5.000 eurót 30 évre 6 %-os kamaton befektetünk, akkor a 30 év múlva a kamatos kamatnak köszönhetően 28.717,46 eurónk lesz. A kamatos kamat lassan fejt ki hatását, ezért fontos minél hosszabb időszakban gondolkodnunk. Ezt a hatást tudjuk még növelni, ha a kezdőtőkének mellet havi szinten befektetünk. Nézzük meg, mi történik, ha havi 200 eurót fektetünk be a meglévő tőkének mellett. Ezt szemlélteti a következő diagramm.

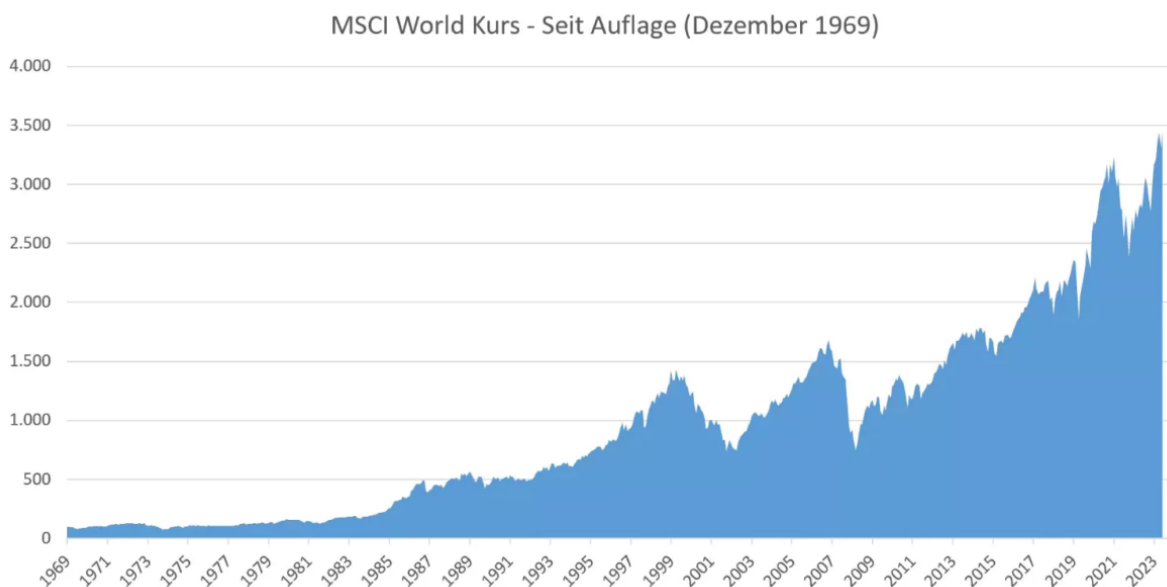


A diagramon a **kék** rész a kezdőtőkének plusz a havi befizetéseink összegét ábrázolja. Jól látszik, hogy a tőkének az idő előre haladtával lineárisan nő. **Narancssárga** színnel az alap kamatot (6%) plusz a kamatos kamatot látjuk. Szembetűnő, hogy a narancssárga rész az évek elteltével viszont exponenciálisan emelkedik. Minél hosszabb távú a befektetés, annál jobban nő a kamat és kamatos kamat aránya a befizetett tőkénekhez képest. A 30. év végére a kamat és kamatos kamat nagysága **kétszer akkora** lesz, mint a befizetett tőkének! Konkrétan ez azt jelenti, hogy a végösszeg (218.457 EUR) 1/3-át befizetéseink (77.000 EUR) és **2/3-át a kapott kamat és a kamatos kamat** tesz ki (141.457 EUR).

VII. FEKTESS BE AZ INFLÁCIÓ ELLEN

Az **infláció** nem más, mint a pénz vásárló erejének a **csökkenése**. Közelebbről megvizsgálva kétféleképpen lehet definiálni az inflációt. Az elsőt úgy nevezném, hogy általános definíció, mely a következőt foglalja magába: a forgalomban lévő pénz **mennyisége megnő** (például úgy, hogy a jegybank pénzt „nyomtat”), így viszont a forgalomban lévő pénz **vásárlóereje csökken**, tehát az árak nőnek. A második definíció szerint az infláció a **pénz elértéktelenedése**, azaz egy általános **áremelkedés**.

A fentiekből következik, hogy azért érdemes befektetned, mert egyrészt a pénzed így **nem veszít reálértékéből**, másrészt az **értéke** így **növekszik**. Az alábbi grafikonon jól látszik az MSCI World Index növekedése, 55 év alatt éves 6,65% volt (euró hozam).



Forrás: <https://www.msci-world.de/kurs/>

VIII. VÁLASSZ BEFEKTETÉSI STRATÉGIÁT

A [befektetési stratégia](#) az a terv, mely alapján pénzügyi céljainkat elérhetjük. Tartalmazza, hogy mibe, mennyit és mennyi időre fektetünk be. **Stratégia nélkül nincs befektetés** csak céltalan ide oda tradelés! Az alábbi kérdések segíthetnek neked, hogy eldöntsd milyen stratégia passzolhat hozzád.



1. Mennyi tőkével rendelkezel?

Ennek a kérdésnek a megválaszolásához, először át kell gondolnod, hogy tettel-e már félre pénzt váratlan kiadásokra? Tehát rendelkezel-e **3-6 havi vésztartalékkal**? Amennyiben még nem, úgy ez lenne az első fontos lépés. Bővebb információt erről a témáról [itt](#) találsz.

Kiindulásként, hogy rájössz mire mennyit költesz, ajánlom az egyik korábbi [cikket](#), melyben bemutattam a **havi költségvetés** jelentőségét és összeírásának módját. A havi költségvetés elkészítése során, javaslom, hogy kezd **bevételeid összeírásával**, vagyis számold össze mindenfajta jövedelmedet. Ide tartozik a fő – vagy mellékállású bevételed. Éves szinten számold össze ezeket úgy, hogy benne

legyen például a karácsonyra kapott pluszpénz vagy az éves prémium is. Majd ezt az összeget oszd le havi szintre. Ezek után jöhet a **kiadásaid összesítése**. Vedd mindenképpen figyelembe itt is az éves, vagy negyedéves kiadásaidat is. Ha kész, akkor nem marad más, mint hogy a **bevételből levond az összes havi kiadásod** és már meg is kaptad, hogy mennyi pénz áll a rendelkezésedre szabadon, hogy befektesd.

2. Milyen az aktuális életkörülményed?

Bérlakásban vagy saját tulajdonban lévő ingatlanban élsz? Továbbá, hogy egyedülálló vagy, vagy családos? Tervben van a közeljövőben egy költözés, munkahelyváltás, utazás? Esetleg van a családotban, aki ápolásra szorul? A lista végtelen, de szerintem világos, hogy mik azok a szempontok, amiket át kell gondolnod. A válaszok ezekre a kérdésekre nagyban meghatározzák, hogy milyen **időtávra** és mekkora **kockázat** mellett tudod a pénzedet befektetni. Továbbá, hogy milyen **cél** áll a befektetésed mögött.

3. Mit szeretnél pénzügyileg elérni?

Mindegy, milyen **pénzügyi céljaid** vannak, lehetnek kisebbek vagy nagyobbak, de **írd össze** mindet! Lehet elsőre triviálisnak tűnhetnek bizonyos célok például, hogy szeretnéd támogatni gyermekedet tanulmányaiban vagy hobbijában. Hogy szeretnél havi passzív jövedelemhez jutni a befektetéseidből vagy, hogy 10 éven belül szeretnél egy bizonyos tőkét felépíteni. Teljesen mindegy mik a pénzügyi céljaid, a lényeg, hogy minél konkrétan megfogalmazd azokat. Itt nincs rossz válasz, csak hogy mindent számításba vegyél.

4. Mennyi idővel rendelkezzel, hogy elérd ezeket a célokat?

Itt a legfontosabb, hogy egy **realisztikus** választ adj! Vagyis feltétlenül a lehetőségeid keretén belül maradj. Ne tegyél túl nagy nyomást magadra abban, hogy elérd céljaidat!

5. Mennyi kockázatot tudsz vállalni?

Az, hogy mekkora kockázatot tudsz vállalni alapvetően két faktortól függ: az első, hogy **mekkora kockázatot engedélyez** az aktuális pénzügyi helyzeted, azaz mekkora

összeget tudsz esetleg úgy elveszíteni, hogy ne viseljen meg, és így ne kerülj pénzügyi nehézségbe. A második, hogy milyen a **kockázattűrő képességed**. Például, hogy attól függetlenül, hogy csökkent a befektetésed értéke 50%-kal, tudsz még jól aludni vagy pánikba esel?

Ha ezeket a kérdéseket megválaszoltad, már tovább is tudsz lépni a **hozzád passzoló stratégia** kiválasztására. Amennyiben megtaláltad és kiválasztottad a számodra megfelelő stratégiát, már meg is kezdheted annak a megvalósítását. Ebben a folyamatban **kitartásra és eltökéltségre** lesz szükséged. A stratégiák bemutatását itt találod úgy, mint például [income investing](#), [osztalék arisztokraták](#) és [growth](#) stratégia.

A fellépő problémák esetében semmiképpen se térj el az általad kiválasztott stratégiától. A stratégiák túl gyakori változtatása, bizonyítottan veszteségekhez vezet! Csak abban az esetben érdemes elgondolkoznod a váltáson, ha a stratégiáddal már nem vagy elégedett, mert megváltozott az élethelyzeted vagy a kockázattűrő képességed. Ebben az esetben viszont jól gondold végig a változtatást, ne cselekedj pánikból vagy stressz szituációban! Egy hasznos ökölszabály, hogy 5 évnél gyakrabban, **ne változtass** a stratégiádon.

Természetesen mindenkinek saját magának kell eldöntenie milyen stratégiát szeretne követni. Az bizonyos, hogy a **legtöbb ember számára**, aki dolgozik, családjá vagy hobbija van, melyekre szeretne időt szánni a [Buy and Hold stratégia](#) a **legalkalmasabb** (passzív stratégia). Ezt a legegyszerűbben egy **passzív indexkövető ETF stratégiával** lehet megvalósítani.

A megfelelő ETF kiválasztásához, amit feltétlenül ismernünk kell, az a **cost average effect-et** (átlagos költség hatás). Ez a következő pénzügyi jelenséget takarja: ha minden hónapban azonos összeget fektetünk egy ETF-be (ergo havi ETF megtakarítással rendelkezünk), akkor annak tőzsdei árfolyama hol magasabb, hol alacsonyabb lesz. Vagyis alacsonyabb árfolyam esetében több részesedést veszünk ebből az ETF-ből, míg magasabb árfolyamnál kevesebbet. Tehát összeségében egy **átlagos árfolyamon vásárolunk** belőle, mivel az árfolyamok hosszú távon kiegyenlítik egymást.

IX. KÜLÖNBSÉGEK AZ AKTÍV ÉS PASSZÍV STRATÉGIA KÖZÖTT

Az **aktív stratégiánál** a befektető megpróbál az átlagos piaci hozamnál nagyobbakat realizálni. Aktív befektetések kapcsán sokszor hallani a **Stock Picking, Market Timing vagy spekuláció** kifejezéseket. Arról, hogy ezen piaci tevékenységek átlagosan jobban teljesítenek-e, mint a Buy and Hold, [itt](#) olvashatsz bővebben. A válasz röviden: **nem**. A **passzív indexkövető stratégia** egy tőzsdei indexet képez le, mellyel a **piaci átlaghozam** realizálható.

Az **aktív befektetés** megvalósítható vagy úgy, hogy mi magunk elemzünk cégeket és azok részvényeit vagy olyan befektetési alapokba fektetünk, ahol maga a befektetési alap vezetője dönti el aktívan, hogy mikor milyen részvénybe kerül befektetésre a befektetők pénze. A passzív indexkövető stratégia a **legegyszerűbben ETF-ek segítségével** valósítható meg, melyek mindegyike egy tőzsdeindexet képez le. Az alábbi táblázat tartalmazza a legfontosabb különbségeket.

Szemponatok	Aktív befektetési stratégia	Passzív indexkövető ETF stratégia
Cél	Piacot túlteljesíteni	Piaci átlaghozamot elérni
Hozam elérése	Kockázat vállalásával	Szisztematikus stratégiával
Mire „fogad” a befektető	Egy cégre, ágazatra, országra vagy egy időtartamra	Az egész világgazdaságra
Diverzifikáció	Alacsony	Világszintű, szisztematikus, befektetési osztályokon túlmutató
Komplexitása	Magas, folyamatos tájékozódás, hírek, számok figyelése	Alacsony
Befektetési időtáv	Befektető függő, azonban a legtöbbször nem előre definiált	Hosszú távú
Költségek	Magas, sok tranzakció és adózás miatt	Alacsony
Időráfordítás	Magas	Alacsony

X. TARTS KI A STRATÉGIÁD MELLETT – BUY AND HOLD

Ahogy már a befektetési időhorizont kialakításánál megemlítettem, a legrosszabb, amit tehetünk, ha gyakorta variálunk a stratégiánkon. Ehelyett tartsunk ki a stratégiánk mellett és tartsuk meg a befektetéseinket. Ez a Buy and Hold stratégia lényege.

1. Mi az a Buy and Hold stratégia?

A Buy and Hold egy **passzív befektetési stratégia**, melynél a befektetők értékpapírokat vásárolnak, melyeket ezt követően hosszú távon megtartanak. Vagyis semmi esetre se reagálnak a rövidtávú ár ingadozásokra a tőzsdén. Az alapja egyrészt **értékálló értékpapírokba** való befektetés, másrészt a **hosszú távú** befektetési időhorizont. Ennél a stratégiánál elengedhetetlen a türelem és a fegyelem, különösen rövid távú veszteségek esetén, hiszen még véletlenül se szabad eladni ezeket az értékpapírokat. A Buy and Hold ellentéte a spekulációnak és market timingnek. Összességében elmondható, hogy ez a stratégia kiválóan alkalmas arra, hogy hosszú távon sikeresek legyünk a tőzsdén.

A stratégia alapja a **pénzügyi piacok hatékonyságának elmélete**. Ennek az elméletnek a megalkotója volt **Eugene Fama** (született 1939). Munkásságának az alapja az **“Efficient Capital Markets: a Review of Theory and Empirical Work,”** azaz a piac hatékonyság hipotézise.

Ő volt, aki bebizonyította, hogy az információs hatékonyság lehetetlen. Tehát a részvénypiacon valószínűleg **lehetetlen**, a mindenki számára elérhető információkkal egy **passzív benchmark-ot (tőzsdeindexet)** a költségek levonása és kockázatok figyelembevételét után **szisztematikusan túlteljesíteni**. Ezért a közgazdasági munkájáért 2013-ban [Nobel díjat](#) kapott.

Tehát ha az ember azt feltételezi, hogy a piacok **hosszú távon emelkedni** fognak, és emellett **figyelembe veszi** a pénzügyi piacok hatékonyságának elméletét, azaz, hogy a minden rendelkezésre álló információ a részvény jelenlegi árában már be van árazva, akkor logikus következtetés, hogy a **világpiac egy az egyben való lemásolása** és abba való befektetés jövedelmező lehet.

A **világpiac** alatt nem az S&P 500-at vagy az MSCI World indexet értjük, hanem a világ összes **befektetésre alkalmas piacát, befektetési osztályát** és az azokhoz tartozó **eszközöket** értjük. Konkrétan [ITT](#).

A stratégia további népszerűsítése többek között **Benjamin Graham** nevéhez fűződik, akit az értékpapírelemzés atyjának tartanak. Az 1949-es „Az intelligens befektető” című könyvében kiemelte, hogy a sokszori kereskedés a portfólió teljesítményét negatív értelemben befolyásolja. Graham ötleteit később **Warren Buffett** vette át és fejlesztette tovább. Buffett-et gyakran a „Buy and Hold” stratégia arcának tekintik, hiszen évtizedek óta sikeresen alkalmazza azt.

Az 1970-es években **John Bogle**, a Vanguard alapítója, továbbfejlesztette a Buy and Hold stratégiát. Ő volt az első, aki **kombinálta indexalapokkal**. Azt vallotta, hogy ne egyes részvényeket vásároljunk, hanem több ezret úgy, mintha egy indexet vásárolnánk, mely több ezer részvényt foglal magába. Tehát fektessünk be hosszú távon egy jól diverzifikált ETF portfólióba.



2. Milyen tulajdonságai vannak a stratégiának?

Tudományosan alátámasztott

Különböző tanulmányok igazolják, hogy a Buy and Hold stratégia működik ([Forrás](#)).

Könnyen megérthető

Kezdő befektetők számára is optimális, hiszen nagyon egyszerűen működik és ebből kifolyólag nagyon könnyű a megvalósítása.

Mérsékelt kockázattal rendelkezik

A hosszú távú Buy and Hold stratégia jóval kisebb kockázattal jár, mint az aktív kereskedés vagy trading. Továbbá jóval kisebb kilengést okoz a portfólió egészében.

Alacsony költségekkel jár

Ennél a stratégiánál minimális a tranzakciós költség és a befizetett adó, hiszen nincs, vagy alig van eladásunk. Ezek összességében a hosszú távú hozamra pozitívan hatnak.

Kamatos kamat hatása érvényesül

A kamatos kamat folyamatos növekedése nem szakad meg a tradelések miatt, hanem hosszú távon elősegíti a tőkénk gyarapodását ([Forrás](#)).

Elősegíti a jó mentális állapotot:

Kevesebb stressz és időráfordítás, mivel nem kell folyamatosan a piacot és a híreket figyelni.

3. Hogy valósítható meg ez a stratégia?

A Buy and Hold stratégia egy **passzív indexkövető stratégia**, mely legjobban **jól diverzifikált ETF-vel** valósítható meg. Ezekkel egy világportfóliót alakíthatunk ki. De mi is az az ETF?

Az **ETF** nem más, mint egy **befektetési alap** (nyílt végű), amivel a tőzsdén kereskedhetünk, azaz adhatjuk és vehetjük szabadon. Alapvetően egy **index** (például DAX) **mozgását követi le**, azaz ahogy az index teljesít, közel úgy teljesít az ETF is. (Hogy milyen indexeket kell mindenképpen ismerned, azt megtalálod a „Mi is valójában

egy index?" című cikkemben [III.](#)) Azzal a minimális különbséggel, hogy levonásra kerül az **ETF költség** (TER), ami alapvetően 0,05-0,3% között mozog. Ezért a költségért cserébe az ETF kibocsájtója időközönként **visszaállítja** az ETF-en belüli eredeti portfóliómegosztást (**rebalancing**). Így nekünk már csak a portfóliónkon belül kell az eredeti stratégia szerinti megosztást visszaállítanunk. Ezzel ellentétben egy aktívan menedzselt befektetési alap költsége kb. éves 2,0%, amely jóval magasabb, mint egy ETF esetében. De miért jó egy ETF?

Mert **82%-a** az aktívan menedzselt európai részvényalapoknak **rosszabbul teljesít** már az első évben, mint a piaci átlag, azaz a referencia index (egy ETF). Továbbá egy **jól kiválasztott ETF portfólióval** a piac éves átlaghozamát elérhetjük, ami körülbelül **6-7%-os éves euró hozamot** jelent, emellett időt és költséget is megtakarítunk.

Mert az ETF-fel **több ezer vállalatból álló világportfóliót** hozhatunk létre, mely nagyfokú diverzifikációt eredményez. A diverzifikáció fontosságáról olvashatsz az előző cikkeimben [III](#) és az MSCI World ETF-ről [III](#).

Emellett **költséghatékony**, hiszen a legtöbb brókernél, egy ilyen befektetés vagy ingyenes vagy minimális költségű. Maga az ETF is ahogy már említettem költséghatékony, hiszen már 0,05%-os díjjal is vehető, ez 100 euró befektetés esetében 0,05 euró.

Továbbá **biztonságos**, mivel befektetésed külön vagyonként kezelendő. Ez azt jelenti, hogy a te részesedésed külön kerül nyilvántartásra az ETF-et kibocsájtó alap vagyonától. Így, ha a kibocsájtó alap csődbe menne, akkor sem kerül a te befektetett összeged a csődeljárási alapba.

Végül pedig **könnyen elérhető**, mivel a tőzsdei kereskedési napokon szabadon és egyszerűen adható és vehető. További részletek és előnyök előző cikkemben [III](#).

4. Hogy épül fel a stratégia?

A Buy and Hold stratégia kialakításához szükséges a **portfólió stratégiai megtervezése**, azaz az optimális vagyonfelosztás (asset allocation) és a **diverzifikáció**. De mi az az asset allocation?

Az **asset allocation** felel a **portfólió sikerének 90%-ért** ([Forrás](#)), tehát erre a legfontosabb hangsúlyt fektetni. Ezért nagyon fontos a széleskörű diverzifikáció a portfólió kialakításban.

Az alábbi képen **különböző befektetési osztályok** éves teljesítménye látható a 2019-től 2023-ig terjedő időszakban. Szembetűnő, hogy évről évre változik a különböző befektetési osztályok teljesítménye. Ezért is annyira fontos minden befektetési osztályba pénzt fektetni.

Performance of different asset classes

2023	2022	2021	2020	2019
+19,24% Equities World	+22,26% Commodities Broad Market	+37,34% Commodities Broad Market	+13,18% Precious Metals Gold	+30,22% Equities World
+9,45% Precious Metals Gold	+7,05% Precious Metals Gold	+32,10% Equities World	+8,01% Equities Emerging Markets	+21,13% Precious Metals Gold
+7,82% Corporate Bonds Europe	-0,03% Money Market Euro	+5,39% Equities Emerging Markets	+6,13% Equities World	+20,90% Equities Emerging Markets
+6,97% Government Bonds Europe	-12,96% Equities World	+4,05% Precious Metals Gold	+4,85% Government Bonds Europe	+9,76% Commodities Broad Market
+5,81% Equities Emerging Markets	-14,53% Corporate Bonds Europe	-0,57% Money Market Euro	+2,71% Corporate Bonds Europe	+6,56% Government Bonds Europe
+3,27% Money Market Euro	-15,28% Equities Emerging Markets	-1,42% Corporate Bonds Europe	-0,57% Money Market Euro	+6,06% Corporate Bonds Europe
-11,97% Commodities Broad Market	-18,55% Government Bonds Europe	-3,58% Government Bonds Europe	-11,33% Commodities Broad Market	-0,49% Money Market Euro

- Equities World (MSCI World)
- Equities Emerging Markets(MSCI Emerging Markets)
- Government Bonds Europe (iBoxx® EUR Sovereigns Eurozone)
- Corporate Bonds Europe (iBoxx® EUR Liquid Corporates Large Cap)
- Commodities Broad Market (Bloomberg Commodity Index)
- Precious Metals Gold (Xetra-Gold)
- Money Market Euro (EUR Overnight Rate Swap)

Source: justETF Research; as of 09/01/2024

[Forrás](#)

Tehát a Buy and Hold stratégia megfelelő lehet számodra, ha **hosszú távon** tudsz gondolkodni és **befektetni** és nem rövid távon „kereskedni” vagy „spekulálni”. Továbbá, ha **kevés idővel rendelkezelsz** vagy idődet inkább mással töltenéd. Tehát ha **költséghatékonyan** szeretnél befektetni, **passzívan**, úgy, hogy a **piaci átlaghozamot** elérd a befektetéseddel, akkor mindenképpen érdemes ezzel a stratégiával jobban megismerkedned. További részletek és előnyök előző cikkemben [ITT.](#)

5. Hogyan válassz a stratégiához passzoló brókert?

A stratégia megvalósításához szükséged lesz egy **brókerre**. Fontos a bróker kiválasztásánál nemcsak a vásárlási díjakra figyelni, hanem hogy:

- milyen mértékű a **spread**
- **mennyi tőzsde** szerepel a bróker kínálatában
- lehet-e az értékpapírt vásárolni az **értékpapír hazai tőzsdéjén**
- van-e **tőzsdén kívüli** kereskedés
- **lehet-e tört részt vásárolni** az értékpapírból, vagy minimum egyet kell
- **kerül-e levonásra forrásadó** eladás vagy osztalék kifizetés esetében
- milyen mértékű az **ügyfélvédelem**

Miután kiválasztottad a megfelelő brókert és megnyitottad a számlád, akkor már bele is vághatsz a befektetésbe. Ezt egyszeri összeg befektetésével vagy rendszeres befektetéssel is megteheted.

De ha bróker összehasonlítás érdekel, akkor arról [ITT](#) olvashatsz. Ha számlanyitáshoz útmutatót keresnél azt [ITT](#) és [ITT](#) találsz. Továbbá útmutatót, ahhoz hogyan indíts el rendszeres befektetést, azt [ITT](#) találsz.

6. Milyen előnyei vannak a stratégiának?

Egyszerű megvalósítás

Akár kezdők számára is optimális választás, az értékpapírok kiválasztása után nem igényel folyamatos nyomon követést, csak a rebalancinget évente.

Könnyen elérhető

A tőzsdei kereskedési napokon szabadon és egyszerűen adható és vehető.

Minimális időráfordítást igényel

Eltekintve az éves rebalancing-tól maga az adminisztrációs időráfordítás alacsony. Nincs szükség az árfolyamok folyamatos követésére és a tőzsdei hírek olvasására.

Minimális költségek

Maga az ETF is alacsony költséggel (TER) rendelkezik, továbbá a befektetési számlánk is díjmentes. További infok az [Ajánlások](#) részben.

Széles körű, diverzifikált befektetés

A befektetett pénzed több száz vagy akár több ezer részvénybe kerül befektetésre, így megoszlik a befektetésed kockázata.

Biztonságos

Befektetésed külön vagyonként kezelendő. Ez azt jelenti, hogy a te részesedésed külön kerül nyilvántartásra az ETF-et kibocsájtó alap vagyonától. Így, ha a kibocsájtó alap csődbe menne, akkor a te befektetett összeged nem kerül bele a csődeljárási alapba.

7. Milyen hátrányai vannak a stratégiának?

Alapos elemzés szükséges

A befektetés elindítása előtt fontos a stratégia kidolgozása, az optimális vagyonfelosztás (asset allocation) és diverzifikáció kialakítása.

Magas kezdeti időráfordítás

A megfelelő értékpapír kiválasztása sok időt és utána járást igényel, hiszen hosszú távon fektetjük bele a pénzünket.

Kitartás és eltökéltség

Elsősorban válságok alkalmával ki kell tartanunk a stratégiánk mellett és továbbra is be kell fektetnünk a kiválasztott eszközökbe, hogy minél sikeresebben profitáljunk abból.

XI. ÖSSZEGZÉS ÉS KITEKINTÉS A 2. RÉSZRE

A Buy and Hold stratégia és az ETF konstrukció segítségével **hosszú távon, passzívan, költséghatékonyan** és **időtakarékosan** elérhetjük a piaci átlaghozamot. Ehhez csak egy **jól kialakított portfólió** kell, mellyel lefedjük a világ legtöbb országát, a lehető legtöbb szektort, ágazatot, valutát, befektetési eszközt.

A **második részben** bemutatok több olyan **stratégiát**, amit az egyik legismertebb német szakértő a passzív befektetések területén alkotott meg. Sikeresen bebizonyította adatokkal alátámasztva, hogy ez a fajta passzív befektetési stratégia nemhogy működőképes, de a legtöbb magánszemély részére jövedelmező is. Ezzel a stratégiával lehetséges egy **globális, jól diverzifikált passzív portfóliót** kialakítani, mely képes a lehetséges **kockázatokat minimalizálni** a lehető **legmagasabb hozam** realizálása mellett.

Ha szeretnél te is egy passzív gazdasági elméleteken nyugvó világ portfóliót kialakítani, akkor erre további információkat, lépésről lépésre útmutatást és példa portfóliókat találsz a 2. részben.

