

# „Az aranynek nincs vezérigazgatója”

Egyre többen keresik azt a fajta biztonságos menedéket, amit a leghatékonyabban a befektetési nemesfémek nyújtanak – mondja Varga Zoltán, az Arteus Capital Holding Zrt. vezérigazgatója, aki cége ambiciózus fejlesztési terveiről is beszélt lapunknak.

## Az utóbbi hónapokban megszakadt az arany világgpiaci árának töretlen emelkedése. Ön szerint ez megingatja az arany iránti befektetői bizalmat?

– Úgy vélem, hogy ez ebben a formában nem igaz. Az arany árát alapvetően két tényező mozgatta az elmúlt években, és ezek közül a biztonságkeresés a fontosabb. Ma, 2011-ben, amikor egyre mélyebbnek tűnő válsággal szembeül a világ, egyértelműen látszik, hogy egyre erősebb igény van egy biztonságos menedékre. A másik mozgatórugója az arany árának a spekuláció: vannak árupiaci befektetők, akik pénzt akarnak keresni a piacon – mindegy, hogy olajról, búzáról vagy részvényekről van szó –, ami rendkívül hektikussá teszi az árfolyamok mozgását. Senkinek nem érdeke viszont, hogy az aranyból lufi legyen, hiszen a legnagyobb aranybirtokosok továbbra is a jegybankok. Mi annak örülnénk, ha az arany azt a szerepet töltené be, amire hivatott. Belső értéke által biztonságos menedéket kell jelentene, és nem spekulánsok játékszerét. Számos országban – többek között az Egyesült Államokban is – hoztak olyan intézkedéseket, amelyek nehezebbé tették, hogy magán-személyek tőkeáttétellel spekuláljanak az aranyra.

## Mi okozta a nemesfémek árának hullámzását tavasz óta?

– Az ideai meglepő árfolyammozgások szempontjából két momentumot emelnék ki. Egyrészt májusban a New York-i tőzsdén megemelték az ezüstre vonatkozó határidős kontraktusok letétkövetelményét. Ez ahhoz vezetett, hogy a spekulánsok széles körű eladásba kezdtek nemesfém-befektetéseik terén, ami – különösen az ezüst esetében – jó-



## AZ ARTEUS ÜZLETI MODELLJE

A piacon nagyon sokféle különböző ügyfél-igény létezik. Valakinek a „cash and carry”, azaz az egyszeri, diszkontáron történő vásárlás a lényeges. Az Arteus Capital üzleti modellje ellenben a biztonságos és hosszú távú vagyonmenedzsmentet célozza meg. Ennek érdekében olyan vállalati struktúrát és a nemesfém-befektetésekben jártas értékesítői csapatot épített fel, amelyen keresztül hosszú távon is magas színvonalú szolgáltatásokat tud biztosítani. Jelenleg Magyarországon egyetlen cég sem rendelkezik olyan garanciarendszerrel (osztrák, magyar kamarai tagság, havi nyilvános pénzügyi és nemesfémauditok, osztrák pénzügyi törvénynek való folyamatos megfelelés, szakmai felelősségbiztosítás), mint amilyen az Arteus védi ügyfeleit.

kora áresést okozott. Idén szeptemberben hasonló dolog történt, mind az arany, mind az ezüst esetében emelték az előírt alapletét méretét. Volt azonban egy nagy különbség, nevezetesen egy hatalmas tőzsdési zuhanás után voltunk. Azok a spekulánsok, akik a részvénypiacon és a nemesfémekben is jelen voltak, kénytelenek voltak veszteségeiket az egyébként jobban teljesítő eszközeikből pótolni – ezért két okból is likvidálták aranypozícióikat. Természetesen befolyásolja az üzletmenetünket a spekuláció, de cégfilozófiánk inkább a biztonság felől közelíti meg a problémát. Van egy nagyon jó mondás az arannyal kapcsolatban: „úgy vedd meg az aranyat, mintha nem a tied lenne, hanem csak megőrzésre kaptad volna az utódodnak, hogy ő is meg tudja őrizni, és továbbhagyományozni”. Háromezer ügyfelünk túlnyomó többsége is így gondolkodik.

## Az arany iránti keresletet a globális pénzügyi válság kibontakozása óta jelentős mértékben a világgazdaság ismét növekedési pályára áll?

– Én nem gondolom, hogy ha újra beindulna a dinamikus növekedés, akkor mindenki meg akarna szabadulni az aranyától. Napjainkban alapvető változást láthatunk a befektetők gondolkodása és hozzáállása terén: egyre többen keresik a vagyonbiztonságot és az ehhez szükséges eszközöket. Ennek egyik legjobb instrumentuma a befektetési nemesfém és azon belül is az arany. A következő nyolc-tíz évben véleményem szerint nem fog a világgazdaság számottevően javulni, legalábbis egyelőre semmi nem utal erre. De ha ez megvalósulna, a szűk esztendőknél keresztliment befektetők akkor is óvatosabbak lesznek, mint a válságot megelőző években. Ez pedig alapvetően az arany mellett szól.

## Mi adja az arany belső értékét? A kritikusok szerint terméketlen befektetés a sárga fém.

– Sőt, ipari szempontból az arany az egyik leghasznosabb fém – ez azonban egyáltalán nem teszi értéktelenné. Az arany értékmérő funkciója több ezer évre tekint vissza. Néhány gramm arany kitermeléséhez sok tonna kőzetet kell megmozgatni, emiatt mindig is rendkívül értékes volt. Másrészt bármilyen tőzsdési instrumentumba történő befektetés egy céggel szembeni követelést jelent, egy cég működésére viszont számtalan bizonytalan tényező hat. Az arany viszont nincs vezérigazgatója. Kormányoktól, politikáktól, válságoktól függetlenül értéket jelent, miközben bármi más emberek tevékenységétől függ.

## Jellemzően milyen konstrukciókat keresnek az Arteus Capital ügyfelei?

– Rendkívül népszerűek azok a komplex szolgáltatásaink, amelyek túlmutatnak az egyszerű fizikai aranyvásárláson. Az Arteus Capital szerint az öngondoskodás egyik legjobb formája a nemesfémvásárlás, ezért fizikai arany-alapú szolgáltatásokat nyújtunk ügyfeleinknek. Ezek jellemzően különböző közép- és hosszú távú megtakarítási pro-



Bármilyen tőzsdési instrumentumba történő befektetés egy céggel szembeni követelést jelent, egy cég működésére viszont számtalan bizonytalan tényező hat. Az arany viszont nincs vezérigazgatója. Kormányoktól, politikáktól, válságoktól függetlenül értéket jelent, miközben bármi más emberek tevékenységétől függ.

## NYUGDÍJ CÉLÚ BEFEKTETÉSEK ÖSSZEHASONLÍTÁSA

|                     | Önkéntes nyugdíjpénztár  | Nyugdíj-előtakarékossági számla (nyeszt)                         | Tartós befektetési számla (tbsz)                                      | Tőkevédett alapok                  | Unit linked   | Arteus Golden Years   |
|---------------------|--|--|---|------------------------------------|---|-----------------------|
| Befizetési ütem     | havonta  | évente   | a számlanyitás évében   | egyedileg választható              | egyszeri vagy folyamatos díjfizetés   | egyedileg választható |
| Minimáldíj          | minimális tagdíj kb. 2000–3000 Ft/hó                                       | 5000 Ft/hó   | 25 000 Ft   | kb. 10 000 Ft névérték/jegy        | 5000–10 000 Ft/hó   | 100 euró/hó           |
| Adókedvezmény       | szja-kedvezmény (20%, max. 100 ezer forint/év), munkaadói oldalon közteher | szja-kedvezmény, (20%, max. 100 ezer forint/év), hozam adómentes | elért hozam adómentes 5 év után, 3 év után csak 8 százalékos kamatadó | kamatadóval terhelt                | munkaadói oldalon csökkentett közteher és 3 év után 8%, 5 év után 0% kamatadó | kamatadómentes        |
| Likviditás          | adómentesen csak 20 év után  | nyugdíjcéllal, különben jelentős közteher                        | csak 3, illetve 5 év után   | bármikor 1 év után tőkevédett      | eseti számlát használva bármikor  | bármikor hozzáférhető |
| Kockázat            | alacsony-közepes   |  | alacsony-közepes-magas  |                                    |   | alacsony              |
| Futamidő            | nyugdíjkor   | min. 3 év, max. nyugdíjkor                                       | 3, ill. 5 év  | min. 1 év, határozatlan futamidejű | min. 5 év (esetenként 3 év)   | 1–30 év               |
| Inflációbiztonság   | nincs  | nincs  | nincs   | nincs                              | nincs   | védett az inflációtól |
| Járadékszolgáltatás | lehetséges   | nem lehetséges, csak egyösszegű kifizetés                        | nem lehetséges, egyben vagy részeszettekben vehető ki                 | nem lehetséges                     | lehetséges, a tartam végén döntheti el az ügyfél                              | igen                  |

ramok, amelyek nagyfokú flexibilitással rendelkeznek. Véleményünk szerint egy statikus konstrukció nem elég az ügyfelek számára. Hiába rendelkezik valaki arannyal, nyilvánvalóan szüksége lehet közben pénzre is. A biztonságos tartalék mellett tehát szükség van arra, hogy nagyfokú mobilitást, az ügyfelek életéhez való igazodást tegyenek lehetővé a programjaink. Ezért Golden Life nevű megtakarítási programjainknak speciális válfajait hoztuk létre. Ilyen például az Arteus Kids program, amelyet speciálisan gyerekek számára indítottunk. Ennek a programnak külön jogi garanciái vannak, hogy egyik szülő se férhessen hozzá a gyerekeknek létrehozott megtakarításhoz.

## Említette az öngondoskodást. A nyugdíj-megtakarítások kérdése különösen aktuálisnak hat ma Magyarországon. Önök kínálnak valamilyen erre alkalmas megoldást?

– Valóban égető kérdés ma Magyarországon a nyugdíjügy, így nem meglepő, hogy legnépszerűbb szolgáltatásaink közé tartozik cégünk nyugdíjprogramja, az Arteus Golden Years. Ennek keretében életjáradék formájában kifizetést kérhetnek ügyfeleink aranytartalékukból az előre meghatározott ütem és érték szerint. Ráadásul ezek a feltételek bármikor megváltoztathatók – ami szintén nagyfokú flexibilitást jelent. Ennek a programnak három szakasza van: a gyűjtési, a szabad tárolási, illetve a kifizetési időszak. Az ügyfél választhat, hogy havi, negyedéves vagy fél éves, euróra váltott járadékot kér. A megtakarítás bármikor pénzre váltható, ha az élethez jelentős szükségessé teszi és az öröklés kérdése sem jelent problémát. Az Arteus Capital egyébként minden programját az

Uniqa biztosítóval partneri viszonyban futtatja, tehát minden esetben biztosítást is nyújtunk.

## A kevesebb félreterhető pénzzel rendelkező ügyfeleknek is kínálnak szolgáltatást?

– Az Easy Gold nevű programunk kifejezetten a szerényebb anyagi helyzetben lévő ügyfeleink számára kialakított könnyített, költségkímélő és hosszabb időtávú program. A havi befizetések 50 eurós megtakarítással indulnak, ami az átlagos magyar bérekhez igazodik, de természetesen a sok százezer vagy több millió eurós ügyfeleinkig terjed a skálánk.

## A komplex megtakarítási programokon kívül egyéb szolgáltatásokat is nyújtanak?

– Természetesen tevékenységünk kiterjed a fizikai arany értékesítésére is. Európán belül bárhová kiszállítjuk a nemesfémek ügyfeleinknek, illetve igény esetén betároljuk számukra bécsi trezorunkban. A magyar arany piac egyébként egyelőre meglehetősen híg. Mi nem foglalkozunk sem ékszerrel, sem aranyórával, sem numizmatikával, tehát gyűjti értéket megtestesítő termékekkel.

## Mik a terveik a jövőre nézve? Tervezik esetleg újabb tevékenységi kör bevezetését is?

– Szolgáltatásainkat továbbra is a befektetési nemesfémek piacán képzeljük el. Olyan szinergiákat keresünk pénzintézetekkel és egyéb piaci szereplőkkel, amelyek még rugalmasabb megoldásokat tesznek lehetővé. Két komoly fejlesztési tervünk van. Az egyik az aranyvagyon pénzre váltását tenné lehetővé, úgy, hogy közben az aranytartalék is megmaradna – ezzel kapcsolatban egy amerikai céggel közösen dolgozunk. A másik fejlesztési irány a piaci belépést tenné rugalmasabbá: lehetővé tennénk egy teljesen egyedi árrendszerben való aranyvásárlást, amivel a piaci árfolyammozgás csapkodását tennénk kiszámíthatóbbá és ezáltal ügyfeleink számára kevésbé kockázatosná. A fizikai arannyal kapcsolatban ilyen termék tudomásunk szerint nincs még a világgpiacra.

• NAPI