

Válságban aranyat!

Öszeomolhat a világgazdaság, bedőlhetnek a tőzsdék, vagy megtörténhet a teljes társadalmi paradigmaváltás, az aranyrúdha fektetett megtakarítás az új korszakban sem fog kevesebbet érni, mint akkor, amikor a befektető megvásárolta.

A pénzügyi világválság majd az azt követő fogyasztói társadalmi krízis egyre többek felvetette, hogy az eddig divatos megtakarítások nagyon ingoványos talajon mozognak. Az elmúlt években veszítettek értékükből a nyugdíjpénztári befektetések, számtalan bizonytalansági tényező merült fel a unit-linked biztosítások piacán, és a korábban stabilnak tűnő euró háza táján sincs minden rendben, ahogyan a dollár értéke is többször megingott az elmúlt években. Nem véletlen, hogy 2008-ban újból kitört az aranyláz, és 2010-ben is nagyon sokan mentték vagyonukat aranyba.

Az ősi értékmérő jelenével a múlt hónapban megjelent számunk Vonzó arany című cikkében kezdtünk foglalkozni. Akkor a papír alapú aranybefektetések természetét vizsgáltuk. Sorozatunk folytatásaként ezúttal a fizikai aranybefektetések kerülnek teríték-re. Vajon kinek kínál jó alternatívát ez a konzervatív megtakarítási forma?

Kockázatmentes megtakarítás

A „Fektess aranyba!” tanácsot, úgy tűnik, sokan megfogadták az elmúlt hónapokban, olyannyira, hogy a 2008-as újkori aranyláz után 2010-ben a gyártókapacitások túlerheltsége miatt ismét csak néhány hetes késsedelemmel tudták a befektetési irodák kielégíteni ügyfeleik igényét. Két évvel ezelőtt a dollár hirtelen zuhanása, most pedig az euró gyengülése, illetve jövőjének bizonytalansága áll a háttérben.

– Sokan, akik korábban kötvényben vagy devizában tartották a megtakarításaikat, most inkább áruba, például aranyba fektetnek – magyarázza Laskóy Ágnes, a bécsi székhelyű Arteus Capital cégcsoport marketing- és kommunikációs igazgatója, és hozzáteszi: a nemesfémek még soha nem okoztak csalódást a történelem során.

Az aranybefektetés lehet papír alapú, illetve a megtakarításra szánt összegért ténylegesen is megvásárolhatjuk az aranyrudat. Bár a fizikai arany és a papír alapú konstrukció hátterében is a nemesfém áll, amelynek az ára mindkét esetben ugyanúgy mozog, mégis nagyon különböző a befektetési módok természete. Hogy kinek melyik lesz előnyösebb, az elsősorban a befektetni szándékozó megtakarítási céljától függ.

– Azok, akik inkább rövid távú és spekulatív jellegű formát keresnek, bizonyára a könnyebben mozgatható papírt vásárolják, hiszen a certifikátokkal – akár a részvényekkel vagy a devizaárfolyam-spekulációval – követhető a termék, ez esetben az arany unciánkénti árnak mozgása napi szinten is. Az azonban tévhit,

hogy a fizikai arany csak nehezen értékesíthető. Az Arteus Capital például garanciát vállal arra, hogy a náluk vásárolt befektetési aranyat visszavásárolja, és annak ellenértékét biztosítja az ügyfél számára. A nagybefektetőkről általában elmondható, hogy egy egészséges portfólió kialakítására törekcsenek, amelyben a céljaiknak megfelelő arányban van papír alapú arany és kézbe vehető rúd egyaránt. Ugyanakkor, aki például a gyerekeének szeretne 18. születésnapjára egy értékálló ajándékot átnyújtani, egy néhány grammos aranylappal biztosan eléri a célját – magyarázza a hazai piacon egy éve megjelent, az aranyat direkt módon értékesítő iroda munkatársa.

A befektetési arany tényleges természetét mégis a fizikailag megvásárolt nemesfém mutatja inkább: az egyik legbiztonságosabb megtakarítás, stabil értékállósága minden korban vonzóvá tette, ugyanakkor több év óta extraprofitál kecsegtet.

Nem véletlen, hogy az arany mint nemesfém már a 19. századtól mutatta és meghatározta a pénz értékét. Bár ma már egyetlen ország sem rendelkezik hivatalosan aranyfedezettel, az arany, úgy tűnik, nem veszít csillogásából: a befektetett összeg bármikor, bármilyen körülmények között tartja az értékét legalább inflációkövető módon.



– Ötvenhat uncia arany 1999-ben hárommillió négyszázezer forintba került. Ebből akkor a KSH adatai alapján egy jó minőségű kétszobás lakást lehetett vásárolni. 2009-ben ugyanilyen mennyiséget tízmillió egyszázezer forintért lehetett megvenni, amely országosan nézve szintén egy hasonló lakás ára volt. Bár azt nehéz megjósolni, hogy 2019-ben mennyibe fog kerülni egy átlag magyar lakás, több mint valószínű, hogy az ötvenhat uncia arany akkor is átváltható lesz az említett méretű és minőségű ingatlanra – magyarázza Laskóy Ágnes.

Ha valaki az inflációkövetésnél nagyobb profitot szeretne realizálni megtakarításain, extra kockázatot kell vállalnia. A fizikailag megvásárolt arany azonban – ahogyan az imént idézett példa is jól tükrözi – nincs kockázata. Ez talán ennek a megtakarítási formának a legfontosabb tulajdonsága, amely megkülönbözteti minden más befektetéstől.

Bankbetét helyett aranylapka

A múlt havi számunkban megjelent cikkben az arany piac két típusáról beszélünk. A papír alapú tőzsdéi aranykereskedés és a fizikai arany on-line értékesítése mellett egy harmadik típusú befektetési lehetőséget kínál az Arteus Capital, amely elsősorban a vagyoni befektetésre helyezi a hangsúlyt. A régióban egyedülálló konstrukciót meghonosító vállalkozás képzett tanácsadói az ügyfelek számára a magas szakmai színvonalat, a tökéletes diszkréció és a körültekintő ügyintézés garatálják.

– Minden értékesítést hosszas személyes beszélgetések előznek meg, ahogyan más vagyoni befektetések esetében. Tájékoztatjuk az ügyfeleinket az egyes befektetési típusok jellemzőiről, elmondjuk, hogy a befektetési nemesfémek milyen tulajdonságokkal rendelkeznek, valamint azt, hogy az általunk kínált megtakarítási formával hogyan alakítható ki a leginkább biztonságos portfólió. A munkatársaink csak szigorú elvárásoknak való megfelelés után kapják meg a tanúsítványt, hogy a cég nevében eljárhasanak – hangsúlyozza Laskóy Ágnes.

Ahogyan a papír alapú tranzakcióknak, a fizikai aranyvásárlásnak is vannak járulékos költségei. Mint minden áruhoz, az aranyhoz is kapcsolódik értékesítési, szállítási és raktározási költség, amely fajlagosan annál alacsonyabb, minél nagyobb a megtakarítás volumene. Hogy az ebből adódó előnyöket a lakossági kisbefektetők is ki tudják használni, az Arteus kidolgozott egy megtakarítási programot. A legtöbb ember nem rendel-

„Az arany lehet az óvatos, konzervatív megtakarítók számára a bankbetétek vagy a különböző biztosítási termékek alternatívája.”



Laskóy Ágnes: „A nemesfémek még soha nem okoztak csalódást a történelem során”

kezik egyösszegű, nagyobb megtakarítással, de havonta kisebb összegeket szívesen félretenne akár nyugdíjas éveire, akár gyerekei jövőjére gondolva. Ez lehet az óvatos, konzervatív megtakarítók számára a bankbetétek vagy a különböző biztosítási termékek alternatívája.

– Az Arteus megtakarítási konstrukciójában akár havonta egygrammonként is összegyűjthető az áhított arany mennyisége. Az ügyfél megtervezi a megtakarítás időtartamát és azt, hogy a lejáratkor mekkora tömböt szeretne hazavinni. Az adott teljes mennyiség jelenlegi aranyiaci ára fogja meghatározni, hogy mekkora összeget kell havonta megtakarítani. Az alkalmankénti befizetéseket az arany mindenkori aktuális unciánkénti ára határozza meg. A megtakarítás nagysága, valamint a befizetések gyakorisága az ügyfeleink által szabadon választható. Tehát ebben az esetben is érvényesülnek a termék árának mozgásából fakadó előnyök és persze a hátrányok is. Nagy valószínűséggel azonban bizonyos hosszúságú futamidőnél a kettő kiegyenlíti egymást. A megtakarítási forma másik előnye, hogy a befektető a teljes mennyiség egy grammra eső árát fizeti meg havonta, ami relatíve kedvezőbb, mint ha fizikailag egygrammonként rakná össze az előre megjelölt volument – ismerteti Laskóy az egyedülálló konstrukciót, amely mögött nem értékpapírok és azok hozamai állnak, hanem a ténylegesen megvásárolt arany. Ily módon például 10 év alatt 4-5 millió forint megtakarításával juthat valaki egy több mint félkilós aranyrúdhoz.

Soha nem értéktelen

Németországban vagy Ausztriában már jó tíz éve nagyon erős a nemesfémipar, Magyarországon pedig egyértelműen a válság hatására indult el a kisbefektetői aranyláz. A megtakarítási rendszer hazai előretörését bizonyítja például, hogy az Arteus Capital nem egészen két év alatt több mint ezer ügyfél igényét teljesítette.

Mint minden befektetési konstrukciónál, felmerülhet a kérdés, hogy érdemes-e most aranyat vásárolni, amikor relatív magas az egy unciáért fizetendő ár. Az arany árának mozgását egyrészt éppen úgy a nemzetközi pénzpiacok határozzák meg, mint más befektetési konstrukcióé, és az élénk kereslet is felhajtóerővel bír. Nem véletlen, hogy az elmúlt időszakban egy hónapon belül 10 százalékos áremelkedés figyelhető

meg az aranyánál, amíg a devizapiacokon és az áruipiac többi szereplőjénél a nagy volatilitás mellett inkább az árcsökkenés tendenciája mutatkozik. A nemzetközi folyamatok megváltozása, illetve a vásárlási láz esetleges enyhülése azonban nem jelenti azt, hogy a fém ára tartósan az átlagos szint alá esne. Legalábbis erre még nem volt példa a történelem során.

A jelenleg a világon kitermelt arany mennyisége éppen annyi, amennyi az Eiffel-torony pillérei közé egy tömbben elférne. Miközben a fizikai aranykereskedelem tényleges volumene évente 3700 tonna, 2600 tonna arany kerül pluszban a rendszerbe, és előrejelzések szerint a bányászott mennyiség a következő tíz évben legfeljebb 35 százalékkal nőhet. A költséghatékony módon bányászható nemesfém mennyisége, a jelenlegi kereslettel számolva, az elkövetkező tizenhét évben valószínűleg kielégíti a világ aranyéhségét.

De vajon a közelmúltban megjelent és egyre népszerűbb papír alapú aranybefektetések nem veszélyeztetik-e ezt a piacot? Különösen aktuális a kérdés most, amikor a válság rámutatott arra, hogy a világban virtuálisan jelen lévő pénzek ugrásszerű növekedése milyen veszélyeket hordoz magában.

Szakértők szerint ez az aggodalom alaptalan, bár tény, hogy a spekuláción alapuló certifikátoknak jelentős az árfelhajtó szerepük. Az is igaz, hogy az ilyen típusú kereskedés megjelenésével az arany ára volatilisabb lett.

– Az arany belső értéke nem egy ország gazdasági teljesítményétől függ, hanem a kitermelés árától – ez jelenleg unciánként 650 dollár – így nem lehet nulla. Jóllehet havi viszonylatban ingadozhat a nemesfém ára, de hosszú távon biztosan értékőrző befektetési forma. Aktuális becslések szerint öt éven belül

Amire figyelni kell

Jelenleg egy egygrammos aranylappal 45 euró körüli áron kapható. Az arany tényleges eladási ára az adott konstrukció és a mennyiség függvénye. De bármilyen kecsegtető áron kínálják a csillogó darabokat, kizárólag minősített értékesítőnél szabad vásárolni, és csak minősítéssel (például London Good Delivery) ellátott fémek. Vannak irodák, amelyek a grammonként meghirdetett árhoz utólag számíttják hozzá a járulékos költségeket, míg máshol ez a kiírásban szereplő összeg része. Az is döntő kérdés, hogy az értékesítő ad-e visszavásárlási garanciát. Nem elhanyagolható kérdés az arany tárolása. Az Arteus Capital – igény esetén – például Ausztriában biztonságos széfekben őrzi a befektetési nemesfémeket, amelyek mennyiségét rendszeres időközönként osztrák közjegyző, valamint könyvvizsgálók hitelesítik, és az ügyfelek bármikor on-line módon tájékozódhatnak befektetéseik biztonságáról, illetve ellenőrizhetik a betárolt mennyiséget. Szintén fontos szempont az arany tisztasága. Az uniós direktíva ugyan 99,5 százalékos tisztaság felett definiálja a befektetési aranyat – amely jelenleg és várhatóan hosszú távon forgalmiadó-mentesen hozható forgalomba –, azonban az Arteus kizárólag 999,9 tisztaságú aranyat forgalmaz.

Számtalan cég, vállalkozás kezdett bele a kecsegtető üzletbe az elmúlt években, de nem mindegy, milyen háttérrel rendelkezik a cég az egyébként a legnagyobb biztonságot és diszkréció igénylő üzletben. Többször megtevesztették az ügyfeleket alacsony árakkal, amelyről nem egy esetben derült ki, hogy pilótajátékról volt szó. Az Arteus Capital kizárólag a világ vezető gyártóival működik együtt, és nemzetközi háttérének köszönhetően egyedülálló garanciákat biztosít. És még egy tévhit: az ékszer bár szép, és hordozhat értéket, nem befektetési termék. Nehezen értékesíthető, és általában akkor is csak mélyen az ára alatt.



A cikk az Arteus Capital támogatásával készült.

FOTÓ: FÖRSTER TAMÁS