

Kicsiben is nagy haszon

Aranyrúdtól a papírig

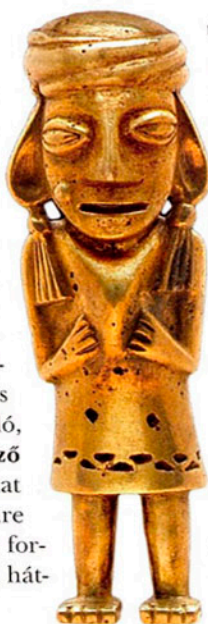
Decembertől már havi tízezer forintért is értékes színaranyhoz lehet jutni, és közel tucatnyi lehetőség áll nyitva mindazok előtt, akik százezres, netán milliós tételben nyernének az aranybefektetésen. Érme formában karácsonyi ajándéknak is kiváló az arany, de a vásárlásnál legyünk résen: jelentős különbségek vannak a díjak, az adózás terén, és abban, hogy egy ilyen befektetés mennyire követi a világszintű árakat.



Tízezer forint vagy 40-50 euró (11-15 ezer forint, a mindenkori forintárfolyamtól függően): már ennyiből is elkezdhet bárki aranyban takarékoskodni. A felső határ persze a csillagos ég – szinte megszólalásig úgy, mint az elmúlt évtizedben népszerű, megtakarításokkal kombinált életbiztosítások esetén.

Gyerekre, nyugdíjra

Ahogy hasonló a megtakarítási cél is: a gyermek taníttatása milliókat vihet el. De a felhőtlen nyugdíjas évek biztosítására, ne adj' isten a vagyoni kerület, időskori gyógykezelés pénzügyi háttérének megteremtésére is megfelelő az értékálló, vásárlóerejét jól őrző arany – sorolja a célokát Laskóy Ágnes, az idénre 3,5 milliárd forintos forgalmat váró, osztrák hát-



MEGTAKARÍTÁSI PROGRAMOK

		min./hó	díjak
UFS Group	Auvesta nemesfémletét	50 euró	szerződéskötés: 100 000 Ft*
Solar Capital	SolarGold	10 000 Ft	500 Ft/tranzakció
Arteus Capital	Gold Life GoldenKid	50 euró 50 euró	bruttó célösszeg elosztva 5%
Conclude	Letéti arany	100 euró	nincs
GoldConto	részletre vásárlás	40 euró	5% díj +0,6% éves letétkezelési díj

FORRÁS: CÉGEK, HASZON-GYŰJTÉS

*Tízezer euró befektetés felett visszajár

terű Arteus Capital kommunikációs igazgatója. Ráadásul a nemesfém felértékelődése után nem kell sem kamat-, sem árfolyamnyereség-adót fizetni.

Aranyrúd részletre

Ezért a viszonylag kis havi összegért csinos aranyrúd jár, amelynek értéke pontosan követi a mindenkori világszintű árakat. Persze a rudat nem azonnal, hanem egy előre meghatározott futamidő végén lehet csak birtokba venni, amikor a havi részletekből összejött a teljes vételár. Ráadásul „négykilences” (24 karátos, azaz 999,9 ezrelékes tisztaságú) befektetési aranyról van szó, amely a jelenle-

gi adójogszabályok mellett egyedülként áfa-mentes (azaz 20 százalékkal olcsóbb). Másrészt „good delivery”, azaz a londoni aranytőzsde által elfogadott márkájú arany.

Ilyen többek közt a belga Umicore, a német Heraeus vagy a svájci Argor Heraeus rudak. Nem tartoznak viszont ebbe a körbe az amúgy jó minőségű – a BAV Zrt. hat fővárosi üzletében kapható – Metal-Art tömbök.

Arányosan olcsóbb

A kis összeggel való „foglalkozást” viszonylag magas eladási (fel)ár terheli. Főként az ügynökhálózattal dolgozó cégek esetén van ez így – igaz, cserébe befektetési tanáccsal is szolgálnak. Míg egy vizsgált napon a gram-



Az Arteus Capital „Gold Life” nemesfém programjai az értékálló vagyon biztonságát nyújtják Önnek!

Cégünk a közép-európai régió professzionális asset (vagyon) management specialistája, a befektetési nemesfém piac meghatározó szereplője.

monkénti aranyár 32 euró (körülbelül 8800 forint) volt, a programokat kínáló cégek minimális tételre vonatkozó eladási árfolyamai nagyságrendileg 35-45 euró (9500-12 000 forint) körül mozogtak.

Nagyobb havi befizetésnél persze csökken a marzs. A megtakarítási programok egyik komoly előnye, hogy a 10 vagy akár 100 grammos rúdgyűjtők nem a feláras egygrammonkénti árat fizetik akkor sem, ha grammonként vásárolnak. Hanem a **kedvezőbb 10, vagy 100 grammos árat** – világít rá Laskóy Ágnes.

800 ezer mínusz

Akinek több százezer vagy millió forintja van, az hagyományos módon, készpénzért is vásárolhat rudat vagy lapocskát. „A megtakarítások 10 százalékát, a mostanihoz hasonló nehezebb időkben akár **20 százalékát is megéri fizikai aranyban tartani**” – tanácsolja *Juhász Gergely*, a 2 milliárd forintos éves forgalmú, inkább privátbanki irányultságú Conclude Zrt. ügyvezetője.

A **lapkák** jellemzően 5, 10, 20, 50 és 100 grammosak, a **tömbök** 250, 500 grammos vagy 1 kilogrammos változatban kaphatóak. Az ezer grammos rudak jelenleg több mint 9 millió fo-

rintba kerülnek, míg a mindössze **10 grammos darabok 90–100 ezret** „kóstálnak”. Itt a „marzs” jellemzően kisebb, mint a rendszeres, havi megtakarítási programoknál. Mégis érdemes vásárlás előtt **alaposan körülnézni**. Egy 10 grammos

KÜSZÖBÖN AZ ARANYVALUTA?

Érdeemes lenne megfontolni a valuták árfolyamának összehangolását, az aranyra alapozva – vetette fel november elején Robert Zoellick, a Világbank első embere.

Az aranystandard-rendszer először a XIX. században működött, minden ország csak annyi pénzt tartott forgalomban, amennyi aranytartalék volt a kincstárban (az aranyra váltás árfolyamát előre rögzítették). A második, korlátozott rendben 1946–1971 között az amerikai kormány vállalt garanciát az amerikai valuta korlátlan átváltására, 31 dollár/uncia árfolyamon.

Bevezetésének manapság kicsi az esélye, mert jelentősen korlátozná a kormányok, jegybankok rendelkezésére álló eszközöket (a pénzmennyiség szabályozására) és ezzel a gazdaságpolitikájuk mozgásterét is. Ugyanakkor tagadhatatlan, hogy gátat szabna az áremelkedésnek: az nem haladna meg az arany kínálatának legfeljebb éves 2 százalékos növekedését, a keresztárfolyamok mellett a kamatok is stabilak maradnának. Mindenesetre ha a forgalomban lévő pénzmennyiséget aranytartalékkal szeretnék fedezni, ez önmagában hatalmas áremelkedést generálna. Az USA 8,3 trillió dollárnyi készpénzt elosztva a körülbelül 8100 tonnás aranytartalékkal, 30 ezer dolláros unciánkénti (grammonként ezer dolláros) árral lenne egyenértékű. Ha a 2350 milliárd forgalomban lévő forintot arányítjuk a 3 tonnás magyar tartalékhoz, grammonként 780 ezer forintos aranyár jönne ki. Ez arany egyenértékességgel számolva 765 forint/dollár keresztárfolyamot határozna meg. Ha a pénzmennyiséget csak mondjuk 10 százalékos arányban fedeznék a meglévő aranytartalékokkal, akkor is 3 ezer dollár körüli aranyárfolyammal lehetne számolni.

aranylapnál majdnem 20 százaléknyi, 16 ezer, a 100 grammosnál 133 ezer, az egykilónál 789 ezer forint különbséget találtunk. A tömbök, érmék árai ugyanakkor gyakran változnak (gyakoriak az akciók is), mivel minden cégnek saját beszerzése van, így extrém esetben a világpiaci ár alatt is lehet vásárolni.

Hódító filharmonikusok

Kiváló karácsonyi ajándék lehet egy aranyérme, ez már 30 ezer forintért is kapható. Szép, de emellett hasznos is: az említett legkisebb méretű darab értéknövekedése ugyanis – **követi az világpiaci ár emelkedését**. A Magyarországon legismertebb és legszebbnek tartott Bécsi Filharmonikus érme nevadója a világ egyik legjobb szimfonikus zenekara, ennek emlékére bocsátotta ki az osztrák állam, 1, 1/2, 1/4 és 1/10 uncia (31,1; 15,5; 7,7 és 3,1 gramm) aransúlyal. Az **osztrák ál-**

lami garancia miatt a világon bárhol pénzre váltható, 1996-ban a világ legnagyobb for-



KARÁT-RENDSZER

karát	tisztaság*
24 K	99,95%
18 K	75%
14 K	58,33%
10 K	41,67%

*min. 24 K tartalom

FORRÁS: HASZON-GYŰJTÉS

aranyérméje volt. Népszerű az 1967 óta forgalmazott, gazellát ábrázoló, 22 karátos dél-afrikai **Krugerrand** is. Ebből összesen 1430 tonnányit adtak el eddig. Az először 1985-ben kibocsátott amerikai hivatalos aranyérme, a 24 karátos Golden Eagle is keresett darab.

Arányos ékszerek

Gyűrű, nyaklánc, fülbevaló – mind-mind drágul, ha és amennyiben arany, a világpiaci ár emelkedésével. Azt, hogy mennyit ér, **könnyen kiszámíthatjuk**. Ha a világpiaci ár például 32 euró grammonként (ez a 24 karátos tisztaságú aranyra vonatkozik), akkor egy 14 karátos ékszer $14/24 \times 32 = 18,7$ euró (5100 forint), grammonként. Azaz egy 5 grammos gyűrűnél 25 ezer forint, egy fogászati aranykoronánál (átlagosan foganként 3 gramm 85 százalékos tisztaságú arannyal számolva) 22 500 forint. Ebből jön le a felvásárló haszna.

Az esztétikai értéket azonban a törtarany-felvásárlók nem díjazták – hívja fel a figyelmet Kovácsné Racskó Szilvia, a „Bizományi” (BÁV Zrt.) nemesfém kereskedelmi üzletágának vezetője. A kevésbé márkás ékszereknél a **törtarany ár** a vételárnak jellemzően 40–50 százaléka, ám egy Cartier vagy Bulgari bolti árának lehet, hogy csak 10–15 százalékát adja a felvásárló.

Alapozzon papírarannyal

Aki inkább az egyszerű, papíralapú, számlanyitással és akár internetes vagy telefonos megbízással elin-



Kállai Csaba:
vészartaléknak
használják

MIÉRT SZERETIK A ROMÁK AZ ARANYAT?

„Nincs olyan cigány, akinek nincsen aranya” – von mérleget Kállai Csaba országos cigány fővajda. Az aranyhoz – keleti gyökereik miatt is – különösen erősen kapcsolódó, közel félmillió főt számláló magyarországi népcsoport tagjai azonban nem üzletelnek a nemesfémrel. A jellemzően 50–300 grammos, de legfeljebb egykilós családi aranyvagyon a felmenők egész sorát szimbolizálja. A családi ékszerek sokszor több száz éve szállnak szülőről gyerekre, ezért nem kockáztatják, és ha nincs utód, előfordul, hogy az ékszert tulajdonosa mellé temetik.

Vészartalékként is funkcionál, és nemcsak akkor, ha „sietni kell”. Esküvőn a násznépet, temetéskor a siratókat kell etetni-itatni, „ha öt napig, akkor öt napig” – mondja. Személyi hitel híján ilyenkor zálogkölcson később visszaváltott fedezete lehet az arany. Amit egyébként a hazai bankok is elfogadnak, elsősorban vállalkozói kölcsön fedezetének – informálta a Haszont az OTP Bank és a CIB illetékese is.



DÍJMENTES

MENTŐÖV

a tőzsdei sikerre vágyóknak...

Hatékony tőzsde és devizapiaci oktatás a

Profit.hu International Kft-nél

Weboldalunkon toptraderek több évtizedes tapasztalatait ismerheti meg 2 hónapos
díjmentes Tőzsdei Mentőöv programunkból.

A program keretében megismeri a „Sikeres kereskedés 63 alapszabályát” **E-bookunkból**,

hozzá jut **15 szakmai videóhoz** és számos kereskedést segítő **szakcikkünk**hez.

Rúd és puska

„Vegyél aranyrudat” – tanácsolják annak, aki biztosra akar menni. Ha a pénzügyi rendszer összeomlik, a bankok bezárnak és az értékpapírok semmit sem érnek, egy kisebb érméért bárki elvisz a határig, egy nagyobb darabból (egy több millió forintot érő rúd egy mellényzebben is elfér) pedig a világ bármelyik pontján új életet lehet kezdeni. „Vegyél hozzá egy puskát is” – mondják az ellenzők. Ha idáig fájulna a helyzet, veszélyes az ilyen érték otthon. Tulajdonosa viszont senki másban sem bízhat, a bezárt bankfiókok széfjeiben őrzött értékekhez pedig szintén nem férhet majd hozzá. Ha krach lesz, az inkább helyi, mintsem globális összeomlást hoz. A vagyon megőrzésének kényelmesebb módja lehet például egy svájci bankszámla.



Juhász Gergely, egy 4,5 millió forintot érő rúd

tézhető, „hagyományos” pénzügyi befektetést részesíti előnyben, számos olyan **pénzügyi termék**et talál a palettán, amely az arany árfolyamát követi. Ezzel nem aranyat, csak az aranyhoz való „kitettséget” vásárol.

Kis összeggel a legegyszerűbben a Budapest Bank fiókjaiban és forgalmazó partnereinél lehet például befektetési alap formájában is vásárolni. A legalább ötéves befektetési időtávra ajánlott Budapest Arany Alapok Alapjában van jelenleg 75 százaléknyi – az arany világpiaci árát követő – amerikai **befektetési alap**, **aranybánya-részvény** és más bonyolult, aranyalapú pénzügyi instrumentum. Az alap jó kiegészítője egy befektetési portfóliónak – véli *Duronelly Péter*, a Budapest Alapkezelő befektetési igazgatója. Tekintve, hogy az arany árfolyama többé-kevésbé függetlenül mozog az értékpapírok többségétől.

Budapestről New Yorkba

A hazai brókercegeknek, interneten olcsón is megvásárolható külföldi, tőzsdei befektetési alapok (ETF) közül a New York-i börzén forgó – az

arany-alapoknál lévő nemesfém 85 százalékát birtokló – SPDR Gold Shares az, amely a leglikvidebb aranyalap és a világ második legnagyobb ETF-je. 1289 tonna (41,4 millió uncia) aranyat birtokol, 55,6 milliárd dollár értékben (10 ezer milliárd forint; az éves magyar GDP harmada). **Kisbefektetők milliói adják-veszik** a részvényeket, egysége 1/10 uncia (jelenleg 130 dollár, azaz 26 ezer forint), így kicsiben is lehet vásárolni belőle – ajánlja *Szűcs Örkény*, a nyersanyag specialista Solar Capital Markets Zrt. brókerceg vezérigazgatója. Mindössze fél-egyszázaléknyi vételi illetve eladási díj és éves 0,4 százalékos portfólió-kezelési díj mellett.

Biztosítva

A biztosítók közül az Union (az Etalon életbiztosítás keretében vásárolható Arany alap) és az Erste (Globál Arany ETF) kínál olyan **befektetéssel kombinált biztosítást**, ahol választható az arany áralakulását kö-

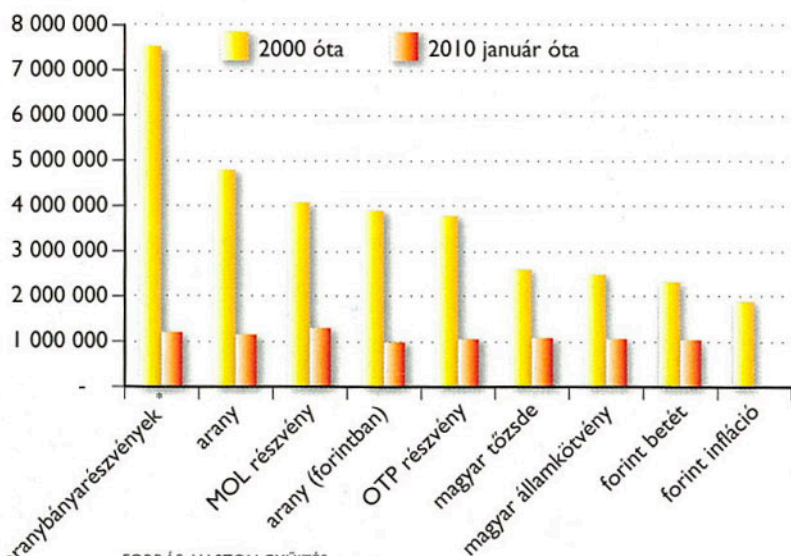
vető alap, amelynek a 20 éves biztosítás alatt jellemzően évi 2–5 százalékos a költsége. Az alapok konkrét befektetési politikájáról keveset tudunk. Az „próbéti részt” kevesen olvassák el (az Erste alapja például „legalább 70 százalékban vásárolható az arany világpiaci árát legalább 80 százalékban követő” befektetéseket). A fizikai arany mindenkor értéke viszont mégiscsak egyértelmű: a gram-mok és a grammonkénti világpiaci árszorzata.

Dupla vagy semmi?

A nagyobb kockázatú aranybefektetések közé tartoznak a Budapesti Értéktőzsdén, napi 40–50 millió forintos forgalmú „turbó” certifikátok. Az Erste Befektetési Zrt. által bevezetett, forintban is elérhető értékpapírok mind az áremelkedést, mind az áresést követik **öt-tízszerezés tőkeáttétellel** (azaz minden befektetett forintra ennyiszerez a nyereség/veszteség).

Kisebbit tétellel lehet ugyanannyi aranyat venni vagy eladni, illetve úgy is el lehet adni, hogy nincs is meg – magyarázza a kissé bonyolult konstrukciót *Miró József* vezető elemző. **Már néhány százezer forinttól** érdemes spekulálni, a tőzsdei adásvé-

I MILLIÓ FORINTOS BEFEKTETÉS ÉRTÉKE



FORRÁS: HASZON GYŰJTÉS
2010. NOVEMBER 16-ÁN

*GOLD BUGS INDEX

ARANYKERESKEDELMI ÁRFOLYAMOK (gramm)*

	vétel		eladás	
	min.	max.	min.	max.
Aranypiac.hu	8 784 Ft	8 820 Ft	9 212 Ft	9 880 Ft
ArteusCapital	8 847 Ft	8 847 Ft	9 628 Ft	10 538 Ft
Conclude	8 678 Ft	8 766 Ft	9 214 Ft	9 896 Ft
GoldConto	n.a.	n.a.	9 673 Ft	10 370 Ft
Klapka Üzletház	8 439 Ft	8 439 Ft	8 883 Ft	8 883 Ft
SolarGold	8 743 Ft	9 049 Ft	9 233 Ft	9 464 Ft
Swissfinance	8 763 Ft	8 763 Ft	9 103 Ft	9 103 Ft
UFSGold	8 751 Ft	8 784 Ft	9 543 Ft	9 793 Ft

*2010. 11. 16., 10-100-250-1000 grammos tömbök forintban, kedvezmények nélkül

FORRÁS: WEBLAPOK

tel költsége annyi, mint a részvényeké – azaz fél-egy százalék. Ennél is nagyobb kilengéseket produkálhat a főként internetes brókercégek által kínált határidős kereskedés. Itt akár százszoros is lehet a tőkeáttétel.

Igazi aranybánya

A rizikósabb befektetések közül az aranybánya-részvények hoztak az elmúlt években talán a legtöbbet. Az arany világpiacon árának növekedése – a fix kitermelési költségek miatt – hatványozottan jelentkezik a bányatársaságok nyereségében – magyarázza *Jusztin Róbert*, a korai fázisban lévő cégekbe való befektetésre szakosodott Swissfinance értékesítési igazgatója, hogyan lehetséges, hogy a 15 legnagyobb bányatársaság részvényei 2000 januárja óta átlagosan **650 százalékkal drágultak**, míg az arany „csak” 380 százalékot hozott. Igaz, az ilyen befektetések a legrizikósabbak közé tartoznak.

Egyrészt az aranyár esése is duplán sújt, másrészt a vállalatok vezetésének, finanszírozásának problémái is alaposan „betehetnek” egy-egy társaság részvényárfolyamának. Ezt megelőzendő a félmilliárd eurós vagyont kezelő német tanácsadó partnerük, a HDV például folyamatosan személyes kapcsolatban van geológusokkal, kutatókkal, miniszterekkel és cégvezetőkkel. A legkeveset több vállalatokat pedig elkerülhetetlen, hogy személyesen is felkeressék.

Az ár mellett fontos szempont a biztonság, az aranykereskedelmet ugyanis **nem ellenőrzi** a Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete, a vásárlókat nem védi sem az Országos Betétbiztosítási, sem a Befektetővédelmi Alap.

Tárolni tudni kell

Egyrészt az arany **valódisága** valamennyire ellenőrizhető. „Le lehet mérni a súlyát, a méreteit, át lehet világítani, fűréssel is megállapítható az aranytartalom, például a Nemesfém Hitelesítőnél. A legbiztosabb ugyanakkor, ha megbízható kereskedőtől vásárol valaki” – tanácsolja Juhász Gergely. Másrészt az arany **tárolása** is kényes pont. Az aranyvásárlás ugyan tiszta üzlet (kifizetem, elviszem), ám a jelentős érték miatt fontos szempont, hogy az eladó kereskedő kínál-e megoldást a tárolásra.

Az Arteus Capital a nagynevű, diszkrét bécsi Das Safe értékkörzőben gyűjti vevői aranyát, az ott vezetett személyes számlákat évente osztrák könyvvizsgálók ellenőrzik. Szintén ott őrzik (3 kilogramm felett) a Conclude ügyfeleinek aranyvagyonát is, amennyiben ezt igénylik.

Adót spóroló svájci széf

Az UFS Auvesta programjában svájci széfben gyűlnek a grammaranyak, a számlákat háromhavonta egy nagynevű müncheni ügyvédi iroda felügyeli. Szintén az alpesi országban – a Gotthárd **hegység gyomrában**, a II. vi-



Laskó Ágnes: kis beszerzés „nagykeráron”

lágáború alatt épült bunkerban – tároltat a legalább ezer grammos tömböket értékesítő budapesti Swissfinance is. Az, hogy a nemesfém azonnal egy külföldi számlára kerül, nemcsak a hazai viszonyokkal elégedetlenek számára lehet megnyugtató, hanem adóelőnyt is jelenthet. Az aranyhoz hasonlóan értékálló ezüstöt ugyanis áfa terheli, ami Ausztriában csak 20 százalék, Svájcban viszont egyes kantonokban egyáltalán nincs. Igaz, az arany **hazaszállításának ára** körülbelül 50 euró. Juhász Gergely szerint jelentősebb igény mutatkozik a hazai tárolásra, ekkor pedig nincs szállítási díj sem. A Conclude a tárolt érték évi 0,8 százalékaért, a SolarGoldhoz hasonlóan banki széfkben tárol – különösen a vidéki vásárlók legnagyobb öröme.

■ Az összeállítást készítette:
Koloszi Gábor

MAGYAR KÖNYVELŐ BÉCSBEN

kérem hívjon fel: +43 664 415 93 02

www.szebeni.at



★ céget óhajtna alapítani Bécsben, de nem tudja hogyan?

★ nem szeretne minden magyar számlát... németre fordítani?

★ volna egy kérdése, de a munkaidő lejártá után senki sem elérhető...