

„Ezt a befektetést nagyon sokan a gyerekeiknek, unokáiknak szánják”

ÉVENTE MINGY FÉL TONNA SÁRGA NEMESFÉMET FORGAT MEG A PIACON A CONCLUDE BEFEKTETÉSI ZRT. JUHÁSZ KRISTÓF ÉRTÉKESÍTÉSI IGAZGATÓ SZERINT AZ ARANYAT ÉRTÉKŐRZŐ, ÉRTÉKMEGTARTÓ SZEREPE TESZI A LEGINKÁBB VONZÓVÁ AZ ÜGYFELEK SZÁMÁRA. A VÉTEL-ELADÁS EGYSZERŰ, A VEVŐK AZONBAN NEM MINDIG SZÁMOLNAK A REJTETT KOCKÁZATOKKAL.

- **Évek óta meglehetősen alulértékeltnek tűnik az arany, amely jelenleg sem tartozik a felkapott eszközök közé. Kik és milyen megfontolásból döntenek napjainkban az aranybefektetés mellett?**

Mi kifejezetten a nagy volumenű üzletkötésre vagyunk berendezkedve, de sok olyan ügyfelünk van, aki kisebb összegben vásárol rendszeresen. Jelenlegi 4–5 ezer főnyi ügyfélkörünk igazodik a Pareto-elvhez: vagyis körülbelül 20 százalékuk viszi a teljes volumen 80 százalékát. Eközben prémiumbanki – 3–5 millió forintos – megtakarítást elhelyező kuncsaftjaink jelentős létszámfőlényben vannak.

Kis és nagy ügyfeleink közös vonása, hogy a nemesfémekben egyfajta biztosítást keresnek, amellyel generációkon átívelően megvédhetik vagyonukat – akár egészen extrém krízishelyzetek esetén is. Általában úgy találják, hogy az arany olyan megnyugtató tartalékot jelent, amelyet egyetlen más befektetési termék sem tud kínálni. Megint mások portfóliószemlélettel közelítenek a vételhez, hiszen az arany jellemző tulajdonsága, hogy negatívan korrelál a többi eszközzel – köztük részvény-, vagy ingatlanbefektetésekkel –, így ha adott esetben ezek hozama negatívba fordul, akkor az arany némileg enyhítheti a veszteségeket. Kézenfekvő döntés azoknak is, akik például a forint elértéktelenedésétől tartanak.

Ügyfeleink részéről elsődleges elvárás a diszkréció. Nálunk privátbanki körülmények között vásárolhatnak, és mindig a saját szempontjaik mentén ajánlunk számukra portfóliót.

- **Mit érdemes tudni az üzletmenetről az aranybeszerzés kapcsán?**

Azt szoktam mondani, hogy az aranyra globális valutaként érdemes gondolni és a hozzá kapcsolódó tranzakcióknak is hasonló jellege van, mint a pénzváltásnak.

Az általunk forgalmazott befektetési aranyérmék és aranyrudak nagyon likvid, könnyen forgatható eszközök, gyakorlatilag percek alatt megvásárolhatóak vagy pénzzé tehetőek. Nap mint nap nem

csak eladunk, de vissza is vásárolunk aranytömböket és érméket, akár készpénzért is.

Aki aranyba szeretne fektetni érdemes a megfelelő partnert kiválasztania, akinél biztos lehet abban, hogy kiváló minőségű áruhoz jut. Ha egy cég feltűnően olcsó, az nem biztos, hogy megbízható. Egy magánvásárlónak olyan aranykereskedőhöz tanácsos mennie, aki be tudja mutatni a bevizsgálás folyamatát is és így garantálni tudja az áru minőségét. Fontos még kiemelni, hogy egyelőre nincs készpénzes vásárlási limit. Most tehát még a matracban heverő megtakarításunk korlátlanul aranyra váltható anélkül, hogy a banki átutalás költségeivel számolnunk kellene.

- **Egy aranyvásárlásnak járulékos költségei is vannak. Mire érdemes figyelni?**



Az arany kapcsán nagyjából hasonló logisztikai és tárolási kérdések merülnek fel, mint a nagyobb mennyiségű készpénz esetében. Az ügyfeleknek lehetőségük van saját vagy banki széfben őrizni az értékeiket, ám így a tárolási költség magasabb, mintha egy erre szakosodott aranykereskedő cég szolgáltatásait veszik igénybe. Utóbbi előnye az is, hogy a vevő könnyen hozzáfér az itt tárolt készletéhez és bármikor el tudja azt adni. A kereskedő a szállítást is lebonyolítja, így a vevőnek nem lesz „járdakockázata” sem, pusztán csakvételi, vagy eladási megbízásokat kell leadnia.

Az ilyen típusú értékszállításnál és -tárolásnál inkább a cégkockázat kérdéses: tehát, hogy a kiszemelt vállalkozás valóban rendelkezik-e megfelelő biztosítással a szolgáltatásokra vonatkozóan. Ezt jogi oldalról alaposan mérlegelni kell, továbbá meg kell győződni róla, hogy valóban léteznek-e ezek a garanciák.

Az aranytárolás mindamelllett nagyon olcsón is megoldható. A Conclude jelenleg Frankfurtban és Budapesten rendelkezik tárolókapacitással, és új helyszínek bevezetését tervezzük a közeljövőben. A teljeskörűen biztosított letéti őrzés díja mindössze az őrzött érték néhány ezrelékét teszi ki évente. Ez a befektetési alapok – ETF-ek, ETP-k – költségeihez képest is versenyképes konstrukció.

Tíz év alatt kiterjedt kapcsolati rendszerre tettünk szert: értékszállító és -tároló partnereinkkel akár a világon bárhová, teljes biztosítás mellett eljuttatjuk a nálunk tartott nemesfémeket. Így ha egy tekintélyes méretű – jellemzően 10-15 kilogrammnyi – aranyban érdekelt ügyfelünknek arra van szüksége, hogy Budapestről Szingapúrba, esetleg New Yorkba küldje el portfólióját, akkor ebben is segíteni tudunk. További biztosíték, hogy a tárolt eszközöket a cég vagyontól jogilag és fizikailag elkülönített letétként kezeljük, tehát ha esetleg felszámolás, csődeljárás indul a társasággal szemben, akkor az ügyfelek eszközei ezek alól mentességet élveznek.

- **Rendszerint milyen speciális ügyféligények merülnek fel?**

Elsősorban az érméknél találkozunk egyedi igényekkel, például egy-egy vevő kifejezetten a nagyobb kiszerezésű, ám ritkább ausztrál Lunar aranyérméket keresi. Előfordulhat, hogy valaki esetleg nem a készleten lévő, hanem egy eltérő márkájú aranyrudat preferál: leggyakrabban a Münze Österreich és az Argor Heraeus brandek közötti különbséget szokták emlegetni. Ilyen esetekben természetesen ki tudjuk szolgálni az igényeket és jellemzően néhány nap alatt leszállítjuk az egyedi, ritkább érméket, vagy eltérő márkájú rudakat.

Fontos, hogy a nagyobb tételben vásárló ügyfelek kérésére egyedi árjegyzést alkalmazunk. Például ha valaki 100 darab ötvengrammos aranylapkát vesz, akkor az egységár eltérhet 1 darab ötvengrammos aranylapka ellenértékétől.

- **Sokan nem évtizedes befektetésként, hanem spekulációs eszközként tekintenek az aranyra. Milyen érvek szólnak most a vétel mellett?**

A drágulás lendületét az táplálhatja, hogy minden jel szerint a piacon a legtöbb eszközosztályt nézve az árnövekedési ciklus vége felé járunk. Még nincs pánik, de már érződik, hogy komolyabb visszaesések is várhatóak. Történelmi tapasztalat alapján az arany árfolyama általában ellentétesen mozog a részvények, az ingatlanok és a nagy devizák értékével. Mikor amazok gyengülnek, akkor az arany szokott hozamot fialni.

A tőkepiacokon már 2018 elején megjelent a volatilitás, amely időről időre bizonytalanságot hoz. Legutóbb tavaly decemberben volt egy minikrach, amikor a nagy amerikai és európai részvényindexek is korrekción mentek keresztül. Akkor ismét nagyon jól látszódott, hogy mennyire hajlamosak a nagy pénzáramok hirtelen megindulni az arany felé. A tőzsdei lejtmenet akkor rövid idő alatt szép hozamot generált: 1200 dollár körüli szintekről 1340 dollárig emelkedett az arany unciánkénti árfolyama.

Nemrég az amerikai Fed bejelentette, hogy nem tudja folytatni kamatemelési programját, az Európai Központi Bank pedig úgy döntött, hogy elhalasztja pénznyomtatási programjának befejezését. A jelek szerint a Magyar Nemzeti Bank is kivárára játszik, ami a forintban megtakarítóknak sem biztosíték. A forint-, euró-, és dollárkockázatok fedezésére tehát jó választás lehet az arany. Ha a forint dollárhoz képest mért gyengülési tendenciája az elkövetkező hónapokban, években is fennáll majd, akkor meglehet, hogy forintban a világgpiacinál sokkal nagyobb mérvű aranyár-emelkedést fogunk tapasztalni.