

Az államalapítás ünnepe mellett a kamatfizetéseknek is örülnek majd az euróban befektetők

Augusztus 20-án a hazai befektetők egy része nem csupán a tűzijátékot ünnepli majd, hanem azt is, hogy már csak néhány nap választja el őket eurós kötvényeik kamatfizetésétől. Augusztus 21-én a Prémium Euró Magyar Állampapírok közül a 2025/X jelű féléves, míg augusztus 23-án a 2028/Y jelű éves kamatfizetése esedékes.

A 2028/Y jelű kötvény a piacon lévő Prémium Euró Magyar Állampapírok harmadát teszi ki, azaz értékében jelentős tétel. Ennél is izgalmasabb ennek kamatfizetése, hiszen euróban 8,65%-os kamatot kapnak a kötvény tulajdonosai. A kamatfizetést követően változik a kötvény kamatozása, így a következő egy évben a csökkenő inflációs pálya és a kötvény által biztosított kamatprémium alapján 5,6% feletti éves kamatot kapnak majd a tulajdonosok.

Ha a magyar állampapírok világában maradnánk

Mivel ugyanezt a kötvényt már csak másodpiacon és ott is csak nehezen vásárolhatják meg a befektetők, ezért fontos dilemma, hogy mihez kezdjenek a beérkező kamattal. Ha állampapírban gondolkodnak, akkor kézenfekvő lehet a 3 éves lejáratú Euró Magyar Állampapír. Ez egy változó kamatozású kötvény, a 3 hónapos EURIBOR-hoz kötött negyedéves kamatperiódusokkal – az aktuális negyedévre 3,71%-on rögzített kamattal. Habár ez az érték az elmúlt 15 évet vizsgálva átlag felettinek mondható, amennyiben az EKB sikeresen folytatja a kamatvágási ciklust, a kötvény potenciális hozama is csökkenni fog. Aki ennél magasabb hozamot szeretne realizálni eurós befektetésein, annak érdemes megfontolnia az alternatív befektetési lehetőségeket is.

Ha magasabb kamatozású terméket keresünk

Törvényszerűség, hogy a magasabb lehetséges nyereség érdekében szinte mindig többlet kockázatot kell vállalnunk. Így, ha nem elégszünk meg az állampapír biztosította kifizetéssel, Prémium és Privátbanki ügyfelek számára elérhető certifikátokat is vásárolhatunk. Ezek a jellemzően 4 éves futamidejű értékpapírok mögöttes részvények vagy részvénykosarak teljesítményének függvényében biztosítanak kifizetéseket. A hagyományos kötvényeknél ugyan kockázatosabbak, de akár tőkevédelem, vagy más védelmi mechanizmusok is tartozhatnak hozzájuk. A legutóbbi, július 31-ig jegyezhető 4 éves eurós certifikát tőkevédelem mellett évi 6%-os kamattal kecsegtette a befektetőket, abban az esetben, ha a mögöttes három vállalat részvényárfolyama nem esik egy bizonyos szint alá. A terméktípus részleteiről [honlapunkról tájékozódhat](#).

Ha egy önmagában is jól diverzifikált terméket keresünk

A kötvények hozamát meghaladó potenciális hosszú távú teljesítményt kínálnak a vegyes alapok. Ezek a termékek a befektetési stratégiájuk szerint kialakított, erősen diverzifikált portfólióval rendelkeznek. Optimális megoldásnak bizonyulhatnak akkor, ha nem szeretnénk – darabszámban mérve – több értékpapírt vásárolni, és a sokszínű portfólió kialakítását inkább az alapkezelőre bízánk.

Kínálatunkban az MBH saját megoldása (MBH Egyensúly Euró Alapba Fektető Alap) mellett olyan kiváló termékeket találunk, amely mögött globálisan is jelentős alapkezelők szakértelme áll. Az Allianz Dynamic Multi Asset Strategy 50 EUR AT (EUR) célja, hogy hosszú távon egy 50% részvényből és 50% kötvényből álló portfólió teljesítményét meghaladó hozamot biztosítson a befektetőknek, míg a PIMCO

Strategic Income Fund E EUR (Hedged) (acc) egy konzervatívabb megoldás, portfóliójában semleges súlyok mellett 75% kötvényt, és 25% magas osztalékhányaddal bíró részvényt tart.

Ha egy komplex, teljesen személyre szabott megoldást keresünk

Kínálatunkban szereplő több mint 95 különböző euróban denominált befektetési alapból akár saját magunknak is összeállíthatunk egy jól diverzifikált portfóliót. Az alapokkal le tudjuk fedni a legfontosabb eszköz- és aleszközosztályokat, olyan portfóliót létrehozva, amely megfelel céljainknak, időtávunknak és kockázatvállalási hajlandóságunknak.

Segítségképp alapvető világméretű és a jelenlegi piaci körülményekre szabott mintaportfóliókat [Negyedéves Advisory ajánlónkban](#) tesszük közzé. Abban az esetben, ha a befektetéshez csak euró áll rendelkezésünkre, a mintaportfólióhoz hasonló kitétséget érhetünk el az alábbi allokáció szerint:

EUR							
Eszközosztály	Aleszközosztály	Alap	Deviza	ISIN	Konzervatív	Kiegyensúlyozott	Dinamikus
Pénzügyi	HUF	MBH Bonitas Euro Kötvény Alap	EUR	HU0000707138	20,00%	12,50%	7,50%
Kötvény IG	Hazai állampapír	MBH Bázis Euró Alapba Fektető Alap EUR sorozat	EUR	HU0000715339	17,50%	10,00%	5,00%
	Globál	PIMCO GIS Income Fund E (Hedged) Eur Cap (acc)	EUR	IE00B84J9L26	5,00%	10,00%	12,50%
	Globál corp	MBH Fejlett Piaci Vállalati Kötvény Alap EUR sorozat	EUR	HU0000723481	5,00%	7,50%	7,50%
Részvény DM	Globál	Fidelity Funds - Global Dividend Fund A-ACC-EUR (Hedged)	EUR	LU0605515377	10,00%	10,00%	15,00%
	Globál	VIG OPPORTUNITY FEJLETT PIACI RÉSZVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP B sorozat	EUR	HU0000705918	5,00%	10,00%	15,00%
	Észak-Amerika	Fidelity Funds - America Fund A-ACC-EUR (Hedged)	EUR	LU0945775517	5,00%	7,50%	7,50%
Részvény EM	Európa	Fidelity Funds - European Dynamic Growth Fund A-ACC-EUR	EUR	LU0261959422	0,00%	5,00%	5,00%
	EM	Allianz GEM Equity High Dividend CT (EUR)	EUR	LU0293313671	2,50%	5,00%	7,50%
Részvény*	Arany	Franklin Gold And Precious Metals Fund N (acc) EUR	EUR	LU0496369389	5,00%	5,00%	5,00%
Alternatív	Abszolút hozamú	MBH Aktív Alfa Euró Alapba Fektető Alap	EUR	HU0000715321	5,00%	2,50%	2,50%
	Ingatlan	Takarék Euró Ingatlan Alapok Alapja	EUR	HU0000714969	20,00%	15,00%	10,00%

A fenti táblázatban Konzervatív, Kiegyensúlyozott és Dinamikus kockázati profilú mintaportfólióhoz tartozó súlyok szerepelnek, ami jó kiindulópont lehet egy testreszabott portfólió kialakításakor.

Nincs egy univerzális megoldás, de a diverzifikáció mindig segít

Hogy a Prémium Euró Magyar Állampapírokól befolyó kamatot hogyan érdemes befektetni, az egy komplex kérdés, hiszen számos tényező mellett függ a befektető pénzügyi céljaitól, kockázatvállalási képességétől és hajlandóságától.

Az MBH Befektetési Bankban a hosszú távú befektetések és a portfólió építése, az abban való gondolkodás mellett köteleződünk el. Úgy véljük, hogy alapvetően nem a nagy árfolyamemelkedéseket kell megfogni minden nap, hanem a nagyobb mínuszokat szükséges elkerülni, hogy a befektetésünk reálértékét meg tudjuk őrizni hosszabb távon. Ezt leginkább diverzifikáció segítségével tehetjük meg, azaz a rendelkezésre álló – jelen esetben eurós – pénzügyi összeget ne egy termékbe fektessük be, hanem a számunkra szimpatikus eszközök között osszuk meg. Így megtakarításainkban helyet kaphatnak a certifikátok, vegyes alapok, vagy akár a saját kezűleg összerakott befektetési alap portfóliók is.

Publikációs információk

A jelen kiadvány a kiadása időpontjában érvényes.

A kiadványhoz felhasznált adatforrások:

- <https://allamkincstar.gov.hu>

A kiadvány elkészítésének időpontja: 2024. év 08. hónap 12. napja 13:43 (óra:perc)

A véleményekhez használt adatok 2024. év 08. hónap 12. napjáig kerültek figyelembevételre és értékelésre.

A dokumentumot készítő elemző/k neve és beosztása:



Vince Péter
Advisory Desk vezető
MBH Befektetési Bank Zrt.



Kuti Ákos
Igazgató - Stratégia és Elemzés
MBH Befektetési Bank Zrt.

Jogi figyelemfelhívó tájékoztatás

Jogi nyilatkozat

1. Jelen kiadványt az MBH Befektetési Bank Zrt. (székhely: 1117 Budapest, Magyar Tudósok Körútja 9. G.; cégjegyzékszám: Fővárosi Törvényszék Cégbírósága, Cg. 01-10-041206; tev. eng. sz. III/41.086/2002., EN-III/M-608/2009.; felügyeleti hatóság: Magyar Nemzeti Bank 1013 Budapest, Krisztina krt. 55.sz.; továbbiakban: a Bank) készítette.

2. Jelen kiadvány a 2014/65/EU irányelv és a Bizottság (EU) 2017/565 felhatalmazáson alapuló rendelete alkalmazásában marketingközleménynek minősül. Felhívjuk a figyelmet arra, hogy a jelen kiadvány nem minősül a Bizottság (EU) 2017/565 felhatalmazáson alapuló rendelete szerint a befektetéssel kapcsolatos kutatás követelményeinek megfelelő befektetési elemzésnek. A jelen dokumentumban közölt megállapítások nem objektív és nem független magyarázatot tartalmaznak. Felhívjuk a figyelmet arra, hogy a jelen marketingközleménynek minősülő dokumentum nem a befektetéssel kapcsolatos kutatás függetlenségének előmozdítását célzó jogi követelményeknek megfelelően készült és nem érinti a befektetéssel kapcsolatos kutatás terjesztését, közzétételét megelőző kereskedésre vonatkozó tilalom. A kiadványban foglalt adatok tájékoztató jellegűek, és a jelen tájékoztatás nem teljes körű.

3. A jelen kiadványban szereplő információk nem minősülnek vételi vagy eladási ajánlatnak, sem befektetési tanácsadásnak, sem befektetésre, jegyzésre, szerződéskötésre vagy kötelezettségvállalásra történő ösztönzésnek, felhívásnak, ajánlattételnek, továbbá nem minősül adótanácsadásnak. A tájékoztatás nem teljes körű, a kiadványban foglalt adatok tájékoztató jellegűek. A kiadvány nem minősül befektetési tanácsadásnak, abban az esetben sem, ha a dokumentum bármely része egyes pénzügyi eszköz vonatkozásában annak lehetséges árfolyam-, hozam-alakulásával kapcsolatos ismertetést tartalmaz. Jelen dokumentum nem veszi figyelembe az egyes befektetők egyedi igényeit, körülményeit és céljait, így személyre szóló ajánlás hiányában nem minősül befektetési tanácsadásnak.

Jelen dokumentumnak, a benne foglalt információknak nem célja, hogy az ügyfelek konkrét befektetési döntéseinek az alapját képezze. A Bank kizárja a felelősségét a kiadványban foglaltak esetleges befektetési döntésként való felhasználásáért, a konkrét egyedi befektetési döntésekért, az ebből eredő következményekért, így nem vállal felelősséget a befektető ezen kiadványban foglaltak alapján hozott döntései következtében, vagy őt azzal bármilyen egyéb összefüggésben érő esetleges károkért, veszteségekért.

4. A befektetőknek önállóan (vagy független szakértő igénybevételével) kell felmérniük és megérteniük az egyes pénzügyi eszközök és befektetési szolgáltatások lényegét, valamint kockázatait. Javasoljuk, hogy a befektetők a befektetésre vonatkozó döntés meghozatala előtt az adott pénzügyi eszközre és a befektetési szolgáltatásra vonatkozó üzletszabályzatot, tájékoztatót, egyéb szerződéses feltételeket, hirdetményeket, kondíciós listát figyelmesen olvassák el, mert csak ezen dokumentumok és információk ismeretében dönthető el, hogy a befektetés összhangban áll-e a befektető kockázattűrő képességével és befektetési céljaival, továbbá körültekintően mérlegelje befektetése tárgyát, kockázatait, a díjakat, költségeket és a befektetéséből származó esetleges veszteségeket, károkat. Javasoljuk továbbá, hogy tájékozódjon a termékkel, befektetéssel kapcsolatos adójogi és egyéb jogszabályokról, valamint a befektetésre vonatkozó döntésének

meghozatalát megelőzően forduljon munkatársainkhoz, vagy keresse fel banki tanácsadóját. Jelen tájékoztatás nem minősül adótanácsadásnak, a konkrét adó- és illetékjogi információk pontosan csak az érintett ügyfél egyedi körülményei alapján ítéltetők meg, valamint az adó- és illetékjogi jogszabályok a jövőben változhatnak.

5. A kiadványban szereplő információk hitelesnek tartott forrásokon alapulnak, azonban az információk valódiságáról, pontosságáról, helyállóságáról és teljességéről a Bank biztosítékot nem kapott, ezért a dokumentumban leírtak teljességével és pontosságával kapcsolatban sem a dokumentum készítői, sem a Bank felelősséget nem vállalnak. A kiadványban megjelölt tartalmak és vélemények a kiadványt készítő szakembereknek, a kiadvány elkészítésének időpontjában fennálló piaci körülmények alapján kialakított, megítélését tükrözik, amelyek újabb információk, a piaci viszonyok, gazdasági körülmények változása esetén külön értesítés és figyelmeztetés nélkül megváltozhatnak. A Bank fenntartja a jogot, hogy a jövőben előzetes értesítés nélkül módosítsa a jelen dokumentumban foglalt megállapításokat.

6. Az árfolyamok, hozamok, egyéb adatok múltbeli alakulásából nem lehetséges a jövőbeni árfolyamokra, hozamra, illetőleg teljesítményre vonatkozó egyértelmű és megbízható következtetéseket levonni. Felhívjuk a figyelmet arra, hogy a múltbeli teljesítmény nem megbízható mutatója a jövőbeli eredményeknek, és sem a múltbeli hozamok, sem a jelenlegi vélemények nem jelentenek garanciát az érintett pénzügyi eszköz, befektetési alap jövőbeli teljesítményére, azokból a jövőbeli hozamok megbízhatóan nem jelezhetők előre. Az árfolyamok a piaci folyamatok alapján pozitív és negatív irányba is változhatnak.

7. A befektetési alapokkal kapcsolatos előzetes tájékoztató információk, így különösen a tájékoztató, a kezelési szabályzat, a Kiemelt Befektetői Információk, a portfólió jelentések, valamint a befektetési alapok és a kínált szolgáltatások szerződési feltételei, dokumentumai megtalálhatók az érintett alapkezelők közzétételi helyein, honlapjain, továbbá a forgalmazók honlapjain. A teljesítmény információk a megelőző 5 évre, amennyien a termék ennél rövidebb ideje létezik, erre a teljes időszakra, az érintett befektetési alap vonatkozásában az érintett alapkezelő honlapján érhető el.

8. Az adatok a teljesítményeket bruttó módon mutatják be, melyek esetében az aktuális jutalékok, díjak, és egyéb költségek felszámításra és érvényesítésre kerülnek. Felhívjuk a figyelmet arra is, hogy a magyar forint devizanemtől (HUF) eltérő pénznemben kibocsátott eszközök esetében a megtérülés, a teljesítmény hozama növekedhet, illetve csökkenhet is az árfolyamingadozások következtében, mely árfolyamingadozás kockázatot hordoz az eszköz teljesítménye vonatkozásában.

9. A Bank jogosult a kiadványban szereplő eszközök vonatkozásában árjegyzési, egyéb befektetési szolgáltatási tevékenységet vagy kiegészítő szolgáltatást nyújtani.

A Bank továbbra is jogosult jóhiszeműen és a piacképzés szokásos módja szerint a jelen dokumentumban szereplő pénzügyi eszközök vonatkozásában kereskedésre, ügyletkötésekre vagy kereskedésre árjegyzőként az árjegyzés szokásos menete szerint, valamint egyéb befektetési tevékenységet vagy kiegészítő szolgáltatást, illetve egyéb pénzügyi vagy kiegészítő pénzügyi szolgáltatást nyújtani a kibocsátónak és egyéb személyeknek.

10. A Bank rendelkezik a befektetési szolgáltatási tevékenységekkel kapcsolatosan potenciálisan felmerülő összeférhetlenségi helyzetek leírására, illetve az ilyen helyzetek kezelésére vonatkozó Összeférhetlenségi Politikával, illetve a bank-és értékpapírtitoknak minősülő adatok kezelésére és átadására vonatkozó belső szabályzattal.

11. A jelen kiadványban feltüntetett befektetési alapokra és egyéb pénzügyi eszközökre vonatkozó példák nem mutatják be a teljes befektetési kínálatot. További tájékoztatás, üzletszabályzatok, hirdetések érhetőek el az aktuális szolgáltatásokról, az MBH Befektetési Bank Zrt. www.mhbefektetesibank.hu honlapján, az MBH Bank Nyrt. bankfiókjában és a www.mhbhbank.hu honlapján, vagy a www.mhbhbank.hu/privatebanking oldalon, továbbá az MBH Bank privát banki kiszolgálást nyújtó egységeinél.

Az MBH Bank Nyrt. az MBH Befektetési Bank Zrt. közvetítőjeként jár el. MBH Bank Nyrt. (székhely: 1056 Budapest, Váci u.38.; cégjegyzékszám: Fővárosi Törvényszék Cégbírósága, Cg. 01-10-040952; tev. eng. sz.: III/41.005-3/2001.; a Budapesti Értéktőzsde tagja; felügyeleti hatóság: Magyar Nemzeti Bank 1013 Budapest, Krisztina krt. 55.sz.)

12. Jelen kiadvány a szerzői jogról szóló 1999. évi LXXVI. törvény szerinti védelem alatt áll, ezért kizárólag a Bank előzetes írásbeli engedélyével lehet azt többszörözni, terjeszteni, egyéb módon nyilvánosságra hozni, valamint felhasználni. A Bank valamennyi szerzői jogon alapuló jogát fenntartja.

13. Ezt az üzenetet azért kapta, mert korábban feliratkozott hírlevelünkre vagy hozzájárult ahhoz, hogy Önt a Bank marketingcélú üzenetekkel megkeresse. Amennyiben a továbbiakban nem kíván tájékoztatást kapni az MKB Banktól, megadott hozzájárulását bármikor ingyenesen visszavonhatja. A vonatkozó adatkezelésekről, illetve az Önt megillető

jogokról, azok gyakorlásának módjáról, valamint a jogorvoslati lehetőségekről további tájékoztatást a www.mhbefektetesibank.hu honlapon található adatvédelmi irányelvekben, illetve az Adatkezelési Tájékoztatóban, valamint a 06 80 333 660-as zöld számon kaphat. Amennyiben nem kíván a továbbiakban híreket, üzleti ajánlatokat kapni, hozzájárulását bármikor ingyenesen visszavonhatja a tebankar@mbk.hu e-mail címen, illetőleg a 06 80 333 660-as zöld számon. Hozzájárulását visszavonhatja postai úton is az MBH Befektetési Bank Zrt., 1117 Budapest, Magyar Tudósok Körútja 9. G. címére küldött nyilatkozatával, amelyen kérjük, hogy jól olvashatóan tüntesse föl nevét, lakcímét és azt, hogy a közvetlen üzletszerzési célú (direkt marketing) megkeresések tiltását kéri.

Az adatkezelésre vonatkozó tájékoztatás és az adatkezelési irányelvek elérhető a bankfiókokban és a www.mhbefektetesibank.hu honlapon.