

Befektetési trendek a cégen túl

Ország Mihály

mihaly.orszagh@kh.hu

2025. Február 19.

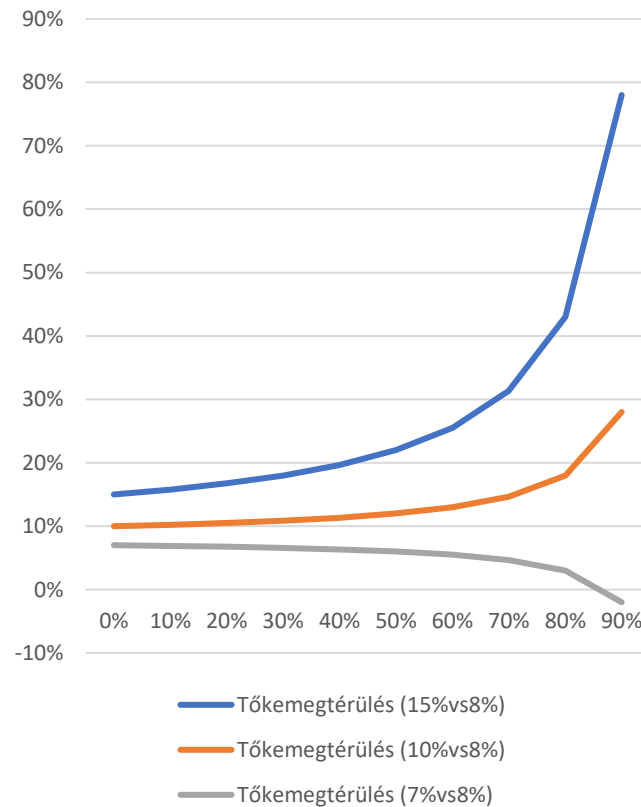
A céges és a magán vagyon szétválasztása

- Koncentrációs kockázat – családi vagyon mekkora részét képezi a cégben lekötött tőke.
- Céges tőkemegtérülés optimalizálása
- Diverzifikáció és alternatív befektetések hozama

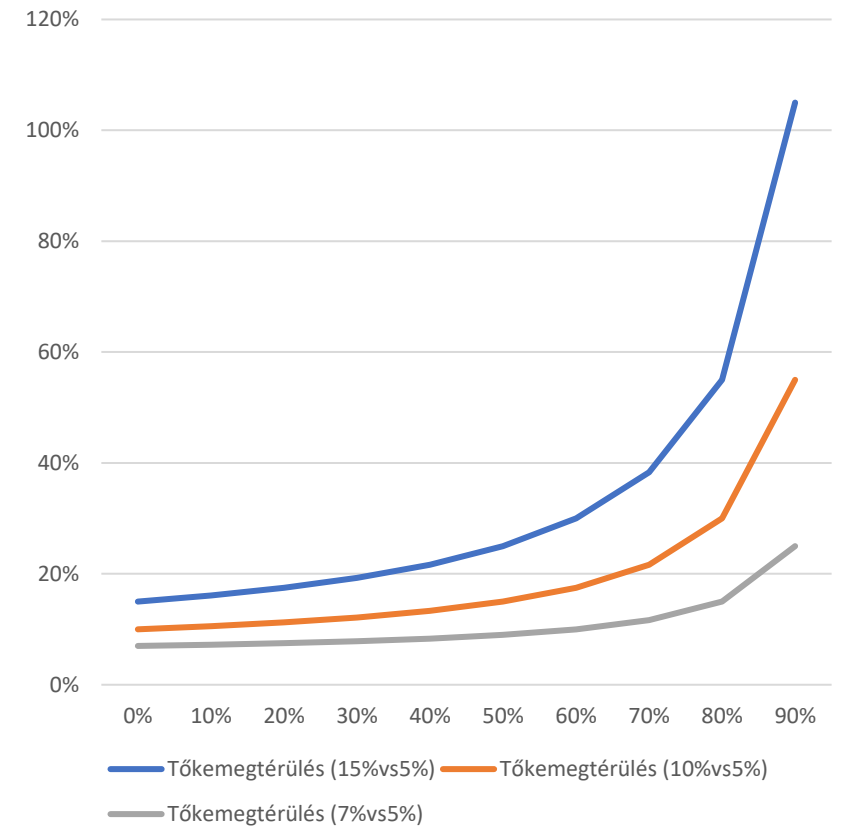
Tőkeoptimalizáció

- Megtérülés és leverage kapcsolata
- Egészséges leverage meghatározása

Tőke megtérülés a 8%-os külső forrás arányában

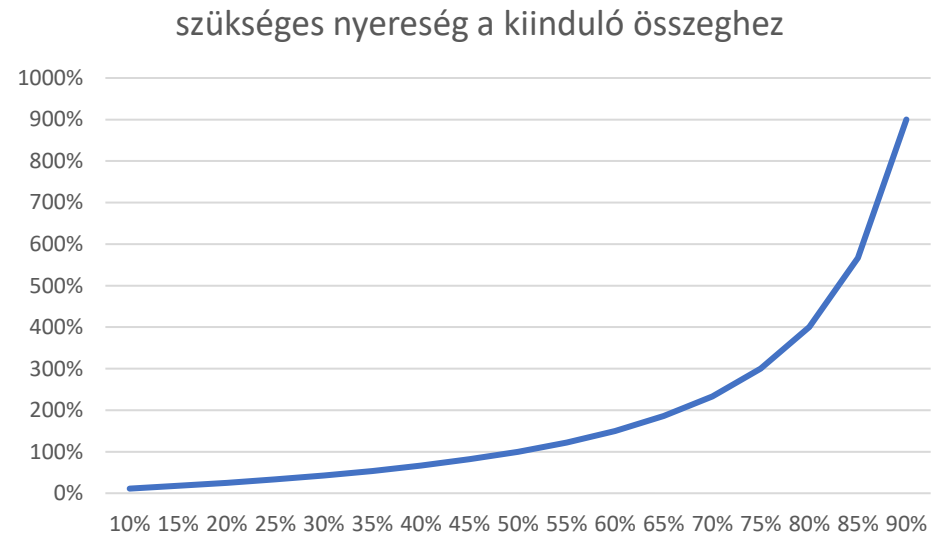


Tőke megtérülés az 5%-os külső forrás arányában



Tail risk fogalma

- Fekete hattyú esemény lényege
- A 2008-as CDO válság tanulsága:
 - Bankok versus biztosítók
 - Goldman in 2008
- Gyakorlati alkalmazása
 - Alacsony valószínűségű esemény
 - Doomsday-erek az USA-ban



Gyakorlati szempontok

- **Infláció**

- Ez a legfőbb ellenség

- **Portfólió szemlélet**

- A semleges portfólió:
50% kötvény 50% részvény

Költségek minimalizásása

Az ETF-ek világa

Annual cost: 0,05%

ETF QQQ tracks Nasdaq 100

(average return 10.03%)

ETF VOO tracks S&P

(average return 10.8%)

ETF SCHD dividend and equity ETF

(average return: 13.6%)

Top 3 Investing websites:

- 1. Finviz.com**
- 2. Gurufocus.com**
- 3. Tradingview.com**

Az intelligens befektető

- Értékalapú befektetés
- Belső érték meghatározása:
 - P/B – részvényár / eszközérték
 - ~~P/E – részvényár / eredmény~~
 - Szabad Cash Flow (osztalék forrása)
- Biztonsági tartalék

Couch Potato Value Investing

Buying a stock of Warren Buffet Berkshire Hathaway

Vagy

Value centric ETF:

VTV – Vanguard Value ETF (5yr average return: 10,75%)

XLE – Energy Select Sector (5yr average return: 15,40%)

