

WARREN BUFFETT TEÓRIÁJA

Az én Buffett BIBLIÁM
10 befektetési esettanulmány

ALKÉR ORSOLYA

További kiadványok Alkér Orsolyától

Először Fizess Magadnak
Befektetés Habbal oktatócsomag
Tőzsde Habbal oktatócsomag
Te is lehetsz milliomos
Az első millió – garantáltan működő pénzügyi nevelési módszerek
szülőknek
Az első millió társasjáték

COPYRIGHT © 2020 Csodasuli Kft.

Minden jog fenntartva, beleértve a sokszorosítás, a nyilvános előadás,
a rádió- és tévéadás jogát az egyes fejezetekre vonatkozóan is.

A Warren Buffett TEÓRIÁJA könyvben említett stratégiák, elemzések kizárólag tájékoztató jellegűek. Nem minősülnek értékpapír vagy egyéb befektetési eszköz vásárlására vagy eladására való felhívásnak.

A Warren Buffett TEÓRIÁJA könyv szerzői jogi védelem alatt áll, ezért az anyagban szereplő bármely részletnek a szerző előzetes írásbeli engedélye nélkül való bármely felhasználása tilos.

Kiadja: Csodasuli Kft.
Felelős vezető: Alkér Orsolya
Budapest, 2020.

Grafika, nyomdai előkészítés: Signal Design Stúdió, The Guidency Kft.
Nyomdai kivitelezés: Keskeny és Társai Nyomdaipari Kft.

Tartalomjegyzék

Ki az az Alkér Orsolya, és miért érdemes figyelnem arra, amit mond?.....	5
Előszó.....	8
0. fejezet - A fókuszált befektetés.....	13
1. fejezet - Kezdetek.....	25
2. fejezet - Buffett és a kamatos kamat.....	35
3. fejezet - A TEÓRIA 1. eleme: ALAPELVEK.....	51
4. fejezet - Gazdaságismereti gyorstalpaló.....	83
5. fejezet - A TEÓRIA 2. eleme: Az 5 ISMÉTLŐDŐ HELYZET.....	91
6. fejezet - A TEÓRIA 3. eleme: ELŐNY.....	111
7. fejezet - A TEÓRIA 4. eleme: RÉSZVÉNY-VISSZAVÁSÁRLÁS.....	131
8. fejezet - Információforrások.....	139
9. fejezet - A TEÓRIA 5. eleme: 10 pontos CSEKKLISTA.....	145
10. fejezet - Mikor ad el Buffett?.....	191
11. fejezet - PANDÉMIA 2020.....	203
12. fejezet - A TEÓRIA 6. eleme: A Buffett KÉPLET 7 számítása.....	211
ESETTANULMÁNYOK.....	263
13. fejezet - 1. esettanulmány American Express 1964.....	267
14. fejezet - Korszakváltás.....	289
15. fejezet - 2. esettanulmány National Indemnity 1967.....	297
16. fejezet - 3. esettanulmány Sees 's Candies 1972.....	305
17. fejezet - 4. esettanulmány Washington Post 197.....	317
18. fejezet - 5. esettanulmány Geico 1974.....	333
19. fejezet - 6. esettanulmány Nebraska Furniture Mart 1983.....	347
20. fejezet - 7. esettanulmány Coca-Cola 1988.....	357
21. fejezet - 8. esettanulmány Wells Fargo 1990.....	389
22. fejezet - 9. esettanulmány General Reinsurance 1998.....	413
23. fejezet - 10. esettanulmány Bank of America 2020.....	437
24. fejezet - Összefoglalás.....	465
Utószó.....	471
Befektetői mini lexikon.....	475

Köszönetnyilvánítás

Egy könyv megírása általában olyan nagy feladat, hogy több embernek kell segítenie a létrejöttét. Bár a könyv szerzője nyilvánvalóan én vagyok, azonban ezúton szeretném kifejezni hálámat a közreműködésért több embernek is, akik részt vettek a könyv megalkotásában.

Először is különös hálával tartozom a Magánpénzügyi Akadémia vevőinek és a Vagyonteremtő Tudásbank tagjainak, akik kérdéseikkel, befektetések iránti tudásvágyukkal létrehozták az igényt Warren Buffett teóriájának a megismerésére, és ezáltal annak egy magyar nyelvű könyvbe foglalására.

Köszönettel tartozom férjemnek, Mericskai Tibornak, aki nemcsak ebben a kezdeményezésemben, de ezen kívül is minden tervemben támogatott az életemben, és a kézirat elolvasása után értékes tanácsaival és észrevételeivel segítette munkámat.

Többen áldozták értékes idejüket arra, hogy elolvassák a könyvet a nyomdába kerülés előtt, így külön köszönöm hasznos tanácsait Farkas Zsoltnak, Reiser Balázsnak, Baráth Gabriellának és lányomnak, Mericskai Dorinának, aki a könyv borítójának tervezésében nyújtott segítséget.

Köszönettel tartozom néhány lelkes egyetemistának is, akik fordításokban és a táblázatok grafikai munkájának előkészítésében segítettek, így köszönet Bereczki Leventének, Kégl Virágnak és Szabó Rékának.

Köszönettel tartozom a kollégáimnak, azaz csapattársaimnak és az egész családomnak is, akik folyamatosan támogattak a könyv megírásában.

Sok mindenki szentelte hát idejét és figyelmét ennek a könyvnek a létrehozására. Mindazért, ami helyénvaló ebben a könyvben, köszönettel tartozom nekik. Minden hibáért és mindennemű hiányosságért én vagyok egyedül a felelős.

Nem utolsó sorban pedig hálás vagyok a jó Istennek, hogy kiszabta rám ezt a feladatot, és végig támogatott elkészítésében. Ez az eddigi legnagyobb terjedelmű könyv, amelyet megírtam. Nem kis munka volt, de minden percéért hálás vagyok. Bízom benne, hogy ezen könyv tudásanyaga nagyon sok magyar embernek segít abban, hogy megértse a befektetés és vagyonepítés alapjait, és ezt a tudást alkalmazza is nem csak maga és családja – de ahogy Buffett is teszi – a köz javára. Mert a pénzzel nagyon sok jót lehet tenni, a sok pénzzel pedig még többet. Teremtsünk hát minél többet, és használjuk jól!

Köszönöm! Köszönöm! Köszönöm!

Ki az az Alkér Orsolya, és miért érdemes figyelnem arra, amit mond?

Alkér Orsolya, a Magánpénzügyi Akadémia megalapítója, fókuszált értékalapú befektető, családi, ifjúsági és gyerekpénzügyi tanácsadó. Az általa alapított Magánpénzügyi Akadémia küldetése közérthetővé tenni a pénzügyeket, ezzel az évtized végére 10 ezer ember előtt megnyitni a vagyonteremtés útját.

Orsolya számos pénzügyi oktatóanyag szerzője, szakmai cikkek írója, a média által szívesen megszólaltatott szakértő. Szakmai munkáját a gyermekek és szülők pénzügyi oktatása és a tudatos nevelés terén a VOSZ (Vállalkozók Országos Szövetsége) és az ERSTE Bank Hungary által létrehozott szakmai zsűri kimagaslónak ítélte meg, amely elismerésképpen – Budapest vállalkozása 2013 – díjjal tüntették ki mikro-vállalati kategóriában. A megye vállalkozása szakmai díjakat a Vállalkozók Országos Szövetsége és az ERSTE Bank Hungary közösen hozta létre, amelyek a neves Prima Primiissima díjak mellett a helyi regionális Prima díjkiosztó gálán kerülnek kiosztásra minden megyében.



„Évekkel ezelőtt, megismerkedésünk kezdetén, nem tudtam eldönteni, hogy Orsolya pénzügyi ismeretekkel kapcsolatos oktatási tevékenységét csupán saját anyagi helyzetének gyarapodása érdekében teszi, vagy valami más cél is vezérli. Nem kellett hosszú időnek eltelnie ahhoz, hogy rájőjjenek: Alkér Orsolya igen komoly küldetésudattal szervez képzéseket, ír könyveket, és folyamatosan szerkeszti át anyagait a legfrissebben megszerzett tapasztalatai alapján.

Számomra azon kevés magyar szakember közé tartozik, aki Magyarországot is épp úgy a lehetőségek országának tekinti, mint bármely más nyugat-európai országot; aki számára nincs lehetetlen, csak hiányos tudás, vagy épp nem elégséges információs háttér. Szeretem lelkesedését és szemléletmódját, melyet mindenki megtapasztalhat, mikor ellátogat egy konferenciájára, vagy épp kézbe vesz egy általa megjelentetett kiadványt. Neve az évek során intézménnyé vált azon magyar családok számára, akikben megvan az érdeklődés és készség, hogy egy magasabb szintre emeljék a pénzzel való kapcsolatukat.”

Lóránt Gergő

A TV2 korábbi marketing- és PR igazgatója,
a The Guidency reklámügynökség tulajdonosa

„Orsi, hol voltál 15 évvel ezelőtt?!?!?! Amikor svájci frank hitelt vettem fel, amikor küszködtem a céges és a személyes pénz szétválasztásával, amikor a gyerekeinket pénzügyre próbáltuk tanítani... Nagyon kellett Magyarországnak végre egy Alkér Orsi, aki nem csak küldetésyszerűen terjeszti a pénzügyi alpműveltséget, de teszi ezt példaértékű, hiteles marketinggel.”

Wolf Gábor

Marketing Commando

Felelősség kizárása

Ez a könyv kizárólag a szerző ismereteit és gondolkodásmódját tükrözi, és kizárólag oktatási célokat szolgál. Az itt leírtak nem tekintendők ajánlatnak, kérésnek vagy ajánlásnak bármilyen befektetés vagy értékpapír vásárlására vagy eladására vonatkozóan, illetve esetenként nem a felhasználók által követendő befektetési stratégiát mutatják be. A megjelenő tartalom a készítő saját véleményét tükrözi, amit megbízhatónak vélt forrásból származó információk alapján alakított ki, többek között a Berkshire Hathaway közgyűléseiből és éves jelentéseiből, a bibliográfiában található könyvekből, ahol pedig ez helyénvaló és lehetséges, ott a készítő igyekezett referenciát is adni az információit illetően.

Előszó

A világon sokan gazdagodtak meg, túl sokan ahhoz, hogy az a véletlennek lenne betudható, és ennek a titka nem más, mint a tudás. Warren Buffett tudásával Te is a befektetői élvonalba kerülhetsz. Amit ebben a könyvben megtalálsz, az tehát nem varázslat. Bár sokan – akik nem ismerik ezt a módszert és annak egyszerűségét – azt hihetik.

A könyvben található elméleti tudásanyag, a sok-sok gyakorlati példa és esettanulmányok mind abban segítenek majd neked kedves Olvasó, hogy megismerhesd és megérthesd a világ egyik legnagyobb befektetőjének, Warren Buffettnek az észjárását és a befektetési döntései mögött rejlő mozgatórugókat. Végre tehát megértheted, hogyan csinál pénzt Buffett, és hogyan lehet az, hogy ekkora vagyont épített egy emberöltő alatt. Nem csak magának, de a Berkshire Hathaway részvényeseinek is.

A könyvben lépten-nyomon gyakorlati feladatokkal is találkozol, amelyeket azt javaslom, ott helyben válaszolj meg, mert így fognak azonnal elmélyülni az olvasottak. A példák pedig mindanyian tudjuk, hogy nagyon hasznosak. A példákból tanulunk. Az ilyen példák segítségével a legbonyolultabb dolgokat is meg tudjuk érteni.

Ezért gyűjtöttem össze, és írtam le ebben a könyvben Warren Buffett 10 legsikeresebb befektetésének esettanulmányát is. Az esettanulmányok mind a kezdők, mind a haladók számára élvezetes tudásanyagot nyújtanak. Ha kezdő vagy, ne ijedj meg az esettanulmányok végén található pénzügyi kimutatásoktól, nem harapnak, és fontos információkat tartalmaznak. Ezen könyv a két kiegészítőjével együtt, a Buffetti ELLENŐRZŐ KÉRDÉSEK munkalappal és a Buffett KÉPLET Excel tábla videós útmutatóval alkotja a Warren Buffett TEÓRIÁJA oktatócsomagot.

Előre szólok, hogy a befektetésről ebben a könyvben szintiszta egyszerűséget találsz majd, amit bárki megérthet, lemásolhat és követhet, míg akinek ez a tudás nem adatik meg, elvesztem bolyong a pénzügy és befektetések világában, keresve, de nem találva a biztos utat. Ha

eddig Te is így voltál ezzel, akkor ennek a bolyongásnak ez a könyv véget vet majd. Ez a módszer 75 éve bizonyít folyamatosan, évről évre.

Sajnos hazánkban kevesen ismerték még fel, hogy a hiányos vagy semmilyen pénzügyi tudás vezet mindig a nagy pénzügyi veszteségekhez, és nem a pénzügyi világ „sötétségé”. A fejekben lévő pénzügyi tudatlanság és sötétség az, amiért a legtöbb pénzügyi veszteség okolható. De Te most itt vagy, és olvasod ezeket a sorokat, így minden lehetőség megvan arra, hogy sokkal okosabban dönts pénzügyeidben, és vagyont építhess. Gratulálok, hogy erre az útra léptél! Ebből az oktatócsomagból végigkövetheted – méghozzá szájbarágósan és konyhanyelven – a világ legnagyobb befektetőjének módszerét és azok gyakorlatba ültetését 10 esettanulmánnyal illusztrálva.

Mekkora hozamot ért el Warren Buffett az általa alkalmazott TEÓRIÁVAL?

Kevesen tudják, hogy Warren Buffett 1950–1960 között évi 44%-os hozamot ért el a befektetéseivel. Igen, jól olvasol. Ez azt jelenti, hogy két évente megdupláztá a tőkéjét. Majd az 1960–1993 közötti időszakban átlagban évi 31%-os hozammal gyarapította nem csak a maga, de a mások által rábízott pénzt is. Ez azt jelenti, hogy 2,3 évente dupláztá meg a befektetését. Ez nem lehet a véletlen műve! Mi a titka? Hogyan csinálta ezt? Ezt is meg fogod tudni ebből a könyvből!

Még egy dolgot azonban tisztázni szeretnék mielőtt belevágunk. Nagy kockázat \neq nagy hozam. Tehát egyszerűen nem igaz az a tévhit, hogy nagy hozamhoz nagy kockázatot kell vállalni! Ezt verd ki a fejedből! Éppen ellenkezőleg. Erre számos bizonyítékot találsz majd a könyv elején és az esettanulmányokban is. Buffett módszerét BÁRKI meg tudja érteni, BÁRKI meg tudja tanulni, és aki elkezd ezeken az alapokon befektetni, az: „Nagyon, nagyon meg tud gazdagodni. Nem gyorsan. Lassan. De nagyon.” – Buffett mindig ezt mondja.

Jómagam öt éve kezdtem el alkalmazni Warren Buffett módszerét, amelyet azelőtt és azóta is folyamatosan tanulmányozok és tanulok. Ezen időszak alatt kezdeti befektetéseimet megnégyszereztem. Mára

rutinommá vált, hogy minden hónap elején először magamnak fizetek, vagyis a jövedelmem egy részét azonnal a befektetési számlámra utalom. A saját magam által kezelt portfólióm mindössze néhány részvényből áll, amely Buffett-től tanult alapokon nyugszik (5 részvényből még sosem volt több a portfóliómban). Egy fókuszált befektetési portfóliót építék tehát, ami kiválóan működik nekem is. Komolyan veszem, amit mond, mert azt gondolom, ez egy kiválóan működő vagyonepítési módszer; de persze tudom, hogy különbözőek vagyunk, és más embereknek más módszer is működhet.

Szeretném, ha minél több magyar embernek leesne a tantusz, és minél többen megértenék a világ legnagyobb befektetőjének módszerét, teóriáját, amelyet sokan követnek a világon, de a világ ezen kis szegletébe, amelyet úgy hívunk: Magyarország, még nem igazán jutott el. Hát én most elhoztam Neked!



Nulladik fejezet
A fókuszált befektetés

Mekkora hozamot lehet elérni fókuszált értékalapú befektetéssel?

Vágjunk rögtön a közepébe, és nézzük a számokat! Köztudott, hogy hosszú távon a részvénybefektetések a legmagasabb hozamú befektetések. Az 500 legnagyobb amerikai céget tömörítő tőzsde-index, az S&P 500 index az utolsó 50 évben átlagosan 9,7%-os hozamot hozott (az osztalékok visszaforgatásával).

Ez azt jelenti, hogy ha 50 évvel ezelőtt valaki befektetett az S&P500-ba 500 dollárt (ami mai értéken 3650 dollár, azaz közel 1,1 millió forint), akkor 50 év alatt az 500 dollárból, minden további befektetés nélkül kb. 51 200 dollár lenne (azaz több mint 15 millió forint). Ez nagyon szép eredmény. Tudom, tudom, Te nem tudtál volna még 50 évvel ezelőtt befektetni 500 dollárt, de ezt csak a példa kedvéért hoztam. Olvass tovább!

Ha ez a szóban forgó „valaki” 50 évvel ezelőtt, Warren Buffett cégébe, a Berkshire Hathaway-be fektetett volna 500 dollárt, akkor átlagosan 20,8% hozamot ért volna el. Azaz 500 dollárból 6,3 millió dollár lenne, azaz 1,9 milliárd forint (igen, jól olvasol, nem millió, hanem milliárd).



1. ábra: A Berkshire Hathaway vs. S&P 500 1964–2016-ig.
Forrás: Statman and Scheid; Yahoo Finance, Business Insider

„Mi mindössze néhány kitűnő vállalatra fókuszálunk. Mi fókuszált stratégiát alkalmazó befektetők vagyunk.” Warren Buffett

Ez még annak ismeretében is elképesztő, hogy ez idő alatt Amerikában az infláció miatt az árak 7,3-szorosára nőttek. Igen. Tehát közel 1,9 milliárd forintod lenne. Azért ez a szám ELKÉPESZTŐ. Nehéz felfogni. Pedig így van.

Mit csinál Warren Buffett, hogy a mai napig átlagban évi 20,8%-os hozamot ér el?

A fenti ábrán az alsó görbén az S&P500, a felső görbén Warren Buffett cégébe való befektetés hozamának növekedése látható.

Mit, és hogy csinált és csinál a mai napig Warren Buffett, hogy átlagban évi 20,8%-os hozamot ér el? Hogyan, mi alapján dönti el, hogy mibe fektet? Pontosán ezt tudhatod meg ebből a könyvből és Buffett teóriájából. Nem akarok elébe menni a dolgoknak, de ha egy mondatl kellene válaszolni, akkor ezt lehetne mondani: kiváló cégekbe fektet olyankor, amikor az árak nagyon kedvező. Azt, hogy mi az ő teóriája alapján a kiváló vállalat, és mi a kedvező ár, éppen ezt tudhatod meg ebből a könyvből.

Miért van az, hogy Buffett teóriája egyedülállóan biztonságos befektetési stratégia?

Nézzük a tényeket! Az elmúlt 50 évben számtalan kisebb-nagyobb, az egész világon megérezhető pénzügyi válság volt: 1973-ban olajválság, a 80-as években latin-amerikai adósságválság, 1987-ben a híres fekete hétfő, amikor a Dow Jones ipari átlag 554,26 pontot, azaz 22,6%-ot zuhant egyetlen nap alatt, 1990-ben a japán ingatlanbuborék, 1997-ben az ázsiai pénzügyi válság, a 2000-es évek elején dotcom válság – a híres internetlufi- és a 2008-as hitelválság, amely a nagy gazdasági világválság óta a legjelentősebbnek tartott gazdasági válság volt. 2020-ban pedig a pandémia válság.

Nem volt könnyű az elmúlt pár évtized, ennek ellenére Warren Buffett cége átlagban évi 20,8%-os hozamot ért el. Azt hiszem, ez a tény magáért beszél.

Miért nem csinálja akkor ezt mindenki, ha ez ennyire jó?

Warren Buffett nyíltan beszél és ír a befektetői ismereteiről és tudásáról, amely alapjait egyetemi tanáraitól Benjamin Grahamtól és Dave Doddtól tanulta. Ha elolvasod a Berkshire Hathaway részvényesekhez írt leveleit 1965-től napjainkig (ez több kötetnyi könyvnek felel meg angol nyelven), akkor a titok nem titok többé.

És valóban így van. Többen követték ismereteit és tapasztalatát a fókuszált értékalapú befektetésekről és tettek szert számottevő vagyona az évek alatt. Gondolom, ezek után benned is felmerül a kérdés, ha a titok többé nem titok, és ez ennyire jól működik, akkor miért nem mindenki ezt csinálja?

Erre a kérdésre válaszként hadd idézzem magának Warren Buffettnek a szavait:

„A titok többé nem titok, ennek ellenére semmilyen olyan tendenciával nem találkoztam az elmúlt 35 esztendőben, amely az értékalapú befektetés előretörésére utalt volna. Úgy látszik, létezik valami perverz emberi jellemvonás, amely szereti az egyszerű dolgokat megbonyolítani. Az oktatás területén pedig az elmúlt 30 évben kifejezetten háttérbe szorult az értékalapú befektetés. Ez valószínűleg a jövőben is így lesz. Körbehaladjuk a földet, de a Lapos Föld Társasága él és virul.”

A másik oka annak, hogy miért nem alkalmazzák sokkal többen a módszerét az, hogy nem értik. Pedig nagyon egyszerű. Ezért is olyan nagyszerű, hogy te itt vagy, mert a könyv végére minden befektetését érteni fogod. Nem csak azokat, amelyeket ebben a könyvben részletesen is megismerhetsz. Minden befektetéséről tudni fogod azonnal, hogy melyik kategóriába esik, ugyanis Buffett ismétlődő helyzetekben fektet csak be, és csak bizonyos feltételek mellett. Mivel ez így egyszerűen elsajátítható, a könyv végére magad is elkezdheted majd alkalmazni Buffett teóriáját. Most még hihetetlennek hangzik? Pedig így lesz! Ahogy ezt leírom, végigfut a hátamon a hideg. Annyira izgalmas, nem igaz? Sok élmény vár most rád!

Gratulálok tehát ehhez a döntésedhez, hogy belevágtál Buffett gondolkodásmódjának és módszertanának a megismerésébe! Ezzel a nagy vagyon építésének a kulcsát szerzed majd meg. Igazán boldog vagyok, hogy megoszthatom veled ezt a tudást, Buffett teóriáját, amelyre nincs jobb szó: lenyűgöző. Lenyűgöző és mély tiszteletet érdemlő. Boldog vagyok, hogy megírhattam ezt a könyvet. Köszönöm neked, Istenem!

Mit várhatsz ettől a könyvtől?

Ez az első magyar nyelvű könyv, amely Buffett 10 befektetésének elemzésével és bemutatásával a magyar olvasók számára is közel hozza a világ legnagyobb befektetőjének a gondolkodásmódját és befektetési filozófiáját, azaz teóriáját, amelyet sokan éppen a kiváló eredményei miatt tévesen megtanulhatatlannak és lemásolhatatlannak hisznek. Az igazság semmivel sem állhatna messzebb ettől. Lemásolni könnyen lehet. Íme egy kutatás erre vonatkozólag.

Két amerikai professzor megvizsgálta Warren Buffett cégének a Berkshire Hathaway portfóliójának eredményességét 1976 és 2006 között. Azt találták, hogy bárki, aki ebben az időszakban másolta volna Buffett vásárlásait és eladásait, azaz akkor vett volna és azt, amit Buffett, akkor adott volna el és azt, amit Buffett, akkor 10,75%-kal magasabb hozamot ért volna el, mint az S&P 500 index ebben az időszakban. Ezt úgy is szoktuk mondani, hogy 10,75%-kal verte volna meg a piacot.

A befektetői világban, amikor azt mondjuk PIAC, akkor az Amerika 500 legkiválóbb vállalatát magába foglaló S&P 500 indexre gondolunk. A könyvben több helyen, amikor piacot írok, akkor az S&P 500-ra gondolok, mert ez az 500 amerikai cég teljes mértékben tükrözi az amerikai gazdaságot.

A két professzor által vizsgált időszakban (1976–2006) a Berkshire portfóliója a 31 évből 27 évben verte meg az S&P 500 indexet. Noha a piac megverése akár a szerencsének is tulajdonítható lenne, azonban

azt a mértéket figyelembe véve, amellyel a Berkshire portfólió megverte a piacot, a szerencse közrejátszását igen valószínűtlenné teszi.

A Berkshire Hathaway portfóliója viszonylag kevés részvényre koncentrálódik, általában az öt legnagyobb részesezés átlagosan a portfólió értékének 73%-át teszi ki. Bizonyítékaink szerint Warren Buffett, Charles Munger és Lou Simpson – a Berkshire Hathaway triumvirátusai - olyan befektetési készségekkel rendelkeznek, amelyeket valószínűleg nem magyarázhat meg az iskolákban tanított hatékony piacok elmélete¹ (efficient-market hypothesis), amelyet Buffett amúgy is hülyeségnek tart.²

Miben rejlik Buffett sikere?

Egy rendkívül népszerű stratégiában, amely nem a véletlen műve. A világ legnagyobb befektetői közül sokan a Buffett által alkalmazott stratégiát követik igen sikeresen, ami azt bizonyítja, hogy Buffett teóriája és módszere megtanulható. Követői kisebb, azaz pár milliós és milliárdos portfóliókon éves átlagban több mint 29-30%-os hozamot érnek el. Egy kisebb portfólión (pár tíz milliós vagy milliárd dolláros portfólión) mindig könnyebb nagyobb hozamot elérni. Buffett is

¹ A hatékony piac elmélete szerint a mindenkori részvényárak tartalmazzák az összes rendelkezésre álló, valamennyire is jelentős nyilvános információt. Az új információk megjelenésével egyidejűleg az árfolyamok is változnak, az ebből levezethető logikus következtetés pedig az, hogy ez esetben egyetlen befektetőnek sem lehet előnye a többiekkel szemben. Az elmélet szerint ugyanis a felcsillanó lehetőségek még azelőtt árazódnak be a részvénybe, hogy azt ki lehetne használni. Ebből viszont az következik, hogy ha egy adott részvény árfolyama tükrözi az összes rendelkezésre álló információt, akkor a jövőbeli ármozgások teljességgel megjósolhatatlanok, előre nem láthatók. Hogy miért? Azért, mert a piac az információ felszínre kerülésével egyidőben azokat minden hatásukkal együtt az árakban már szerepelteti, ezért nincs olyan fogódzó, ami a jövőbeni ármozgások irányára utalhatna. Amennyiben tehát a piac hatékony működését elfogadjuk, akkor szembesülni kell azzal, hogy az árváltozások előre nem megjósolhatók, sokkal inkább véletlenszerűnek tekinthetők.

² Forrás: Az eredeti tanulmány itt olvasható: Imitation is the Sincerest Form of Flattery: Warren Buffett and Berkshire Hathaway, Gerald S. Martin, American University - Kogod School of Business, John Puthenpurackal, University of Nevada, Las Vegas - Department of Finance, Date Written: April 15, 2008, https://papers.ssrn.com/sol3/papers.cfm?abstract_id=806246

1953–1993 között – akkor még kisebb portfólióján – 31%-os hozamot ért el.

Ahogy egyre nagyobb lett a Buffett által kezelt portfólió, beállt egy éves kb. 20-21%-os hozamra, így 1965 és 2006 között, 41 éven át átlagban 20,8%-os éves hozamot ért el, miközben, ahogy már említettem, az S&P 500 9,7%-ot hozott.

Warren Buffett befektetési módszere csupán néhány fontos alapelvet foglal magába, de ha azokat nem tartod be, nem tudsz sikereket elérni az értékalapú befektetéssel. Az ebben a könyvben foglaltak tehát a leggazdagabb emberek egyikévé tehetnek.

Régebben más világ volt a befektetéseket illetően

A világ jelentősen megváltozott mára. Kezdetben tényleg csak a leggazdagabbak tudtak hozzáférni belső pénzügyi információkhoz, azonban az internet széleskörű elterjedésével ma már mindenki hozzá tud férni a tőzsdén lévő cégekkel kapcsolatos minden fontos pénzügyi kimutatáshoz és adathoz, így a befektetés mára nem csak egy bizonyos kör kiváltsága, hanem mindenki kiváltsága. Ezt csak kevesen tudják. Ma egy részvényvásárlást mindenki el tud végezni otthonról, néhány kattintással, ahhoz hasonlóan, mint amikor például egy könyvet vesz meg az interneten.

Az internet a teljes pénzügyi ismeret és információ világát átforgalmazta. Azzal, hogy minden információ elérhetővé vált mindenki számára, egy újfajta befektetési világ épült ki. A 'bizalmas' információk ma már az átlagos befektető számára is rendelkezésre állnak és felhasználhatók. Más kérdés, hogy ezt a kutatómunkát ma is csak kevesen vállalják, és inkább csak hasraütésszerűen fektetnek be abba, amiben éppen valami külső hatás miatt megbíznak.

Hogyan lehet egy céggel kapcsolatos adatokból „aranyat csinálni”?

Ebben a könyvben Warren Buffett befektetési teóriájával egy olyan szemléletmódot ismerhetsz meg, amely a pénzügy világában való boldoguláshoz elengedhetetlen.

Ehhez egy lépésekre lebontott módszert kapsz, amely segít elsajátítani Buffett befektetési teóriáját és módszerét. Ezen lépések megismerésével Buffett rendkívül egyszerű módszere tárul eléd, amely segítségével megtanulhatsz, hogyan tudod a vagydonodat építeni, még a turbulens és nehéz piaci körülmények között is. Sőt akkor igazán!

A könyv és a hozzá tartozó kiegészítők (lásd a könyv végén) segítségével olyan módszertant és pénzügyi számításokat ismerhetsz meg, amelyeket Buffett nem csak arra használnál, hogy megállapítsa, melyik vállalatba fektessen, hanem arra is, hogy azt mikor és milyen áron érdemes megtennie. Mert ha csak azt érted meg, hogy Buffett milyen típusú vállalatokba fektet, az nem elég. Azt is értened kell, hogy hogyan állapítja meg, hogy milyen áron érdemes egy vállalat részvényeit megvásárolnia.

Lehet egy vállalat kitűnő és rendelkezhet fantasztikus pénztermelő képességgel, de ha túl magas árat fizetsz érte, akkor csekély megtérülésre számíthatsz csak. De ha meglehetősen alacsony áron sikerül egy kiváló vállalatba befektetni, akkor akár azzal a csupán egy darab befektetéssel is jelentős vagydonod épülhet, és a Forbes címlapján tündökölhatsz mint sikeres befektető. Vagyonok épültek például a Coca-Colába, az Apple-be vagy a Microsoftba való befektetéssel, hogy csak néhány közismert céget említsék.

Buffett szeret úgy gondolni magára, mint egy vállalatelemzőre és nem úgy, mint egy értékpapír-elemzőre.

A könyvből megismerheted majd, hogy hogyan kell egy nagyszerű és egy átlagos vállalatot megkülönböztetni egymástól. A könyv első részében a minőségi tényezők kerülnek fókuszba, amelyből megérthe-

ted, hogy Buffett hogyan ismeri fel egy vállalat hosszú távú gazdasági teljesítményét. Ebből világossá válik majd, hogy Buffettet csak bizonyos típusú vállalatok érdeklik, és azok is csak akkor, ha a részvényeik ára elég alacsonyan vannak ahhoz, hogy megvásárolja azokat, és ily módon befektessen az adott cégbe.

Azt is megismered majd, hogy Buffett hogyan határozza meg egy vállalat gazdasági erejét, amely képes egy alacsony árat a magasba röpíteni.

Az is egyértelművé válik majd, hogy Buffett zsenialitása bizonyos vállalatok hosszú távú teljesítményének a pontos megbecslésében és az alulárzott részvények kiválasztásában rejlik. Buffett végső soron a tudását használja fel arra, hogy elképesztő nyereségre tegyen szert. A kvalitatív részt Buffett által használt számítások követik, tehát itt az általa használt számítások konkrét matematikai háttéréről lesz szó. Pontos útmutatást kapsz ahhoz, hogy megértsd, mikor eléggé alulértékelt egy vállalat ahhoz, hogy Buffett belevásároljon. Az omahai orákulum csakis akkor fekteti be a pénzét, ha az általa számolt éves kamatos kamatozású megtérüléshez eléggé alacsony áron vásárolhat részvényeket. Ki fogok térni a becsült éves megtérülések pontos számítására is.

Azt is elmondom, hogy az internet segítségével hol találhatsz megbízható pénzügyi adatokat és információkat. Talán ezt már tudod, de a biztonság kedvéért kapsz egy listát ezekről a weboldalakról. Ha a matek nem az erősséged, akkor sem kell aggódnod, pillanatokon belül önálló pénzügyi döntéseket végezhetsz el azután, hogy elolvasod és begyakorlod a könyvben ismertetett elemzési lépéseket.

Ezt a részt 10 esettanulmány követi, amelyek közül az egyik Buffett legfrissebb befektetése: a Bank of America, amelybe 2020-ban 2 milliárd dollárt fektetett. Ezek a részletes esettanulmányok segítenek majd a gyakorlatban is átlátni és gyakorlatba ültetni az addig olvasottakat.

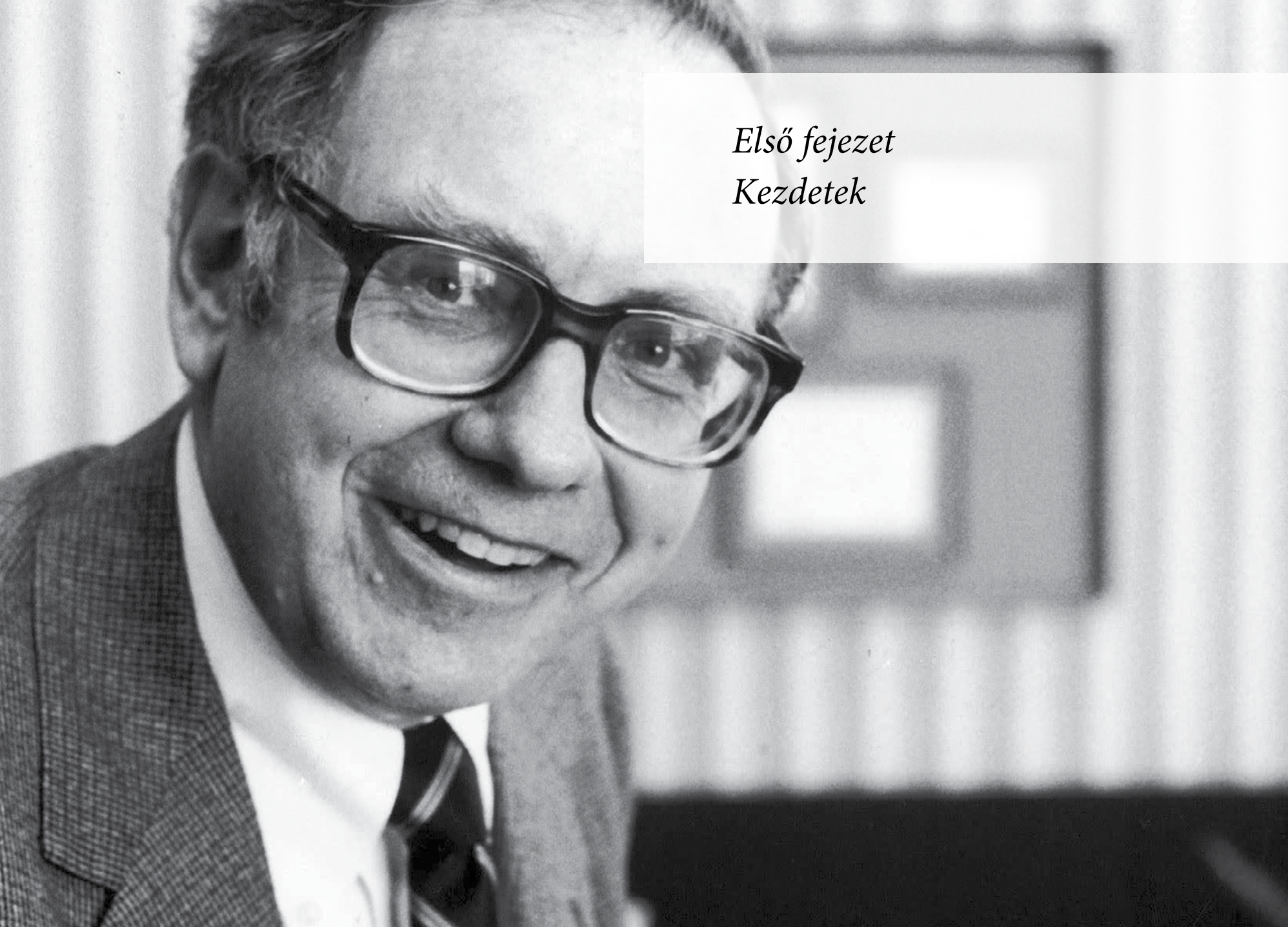
Ennek segítségével többször is végigjárhatod a szükséges lépéseket, hogy Buffett egyedi szemléletmódját elsajátíthasd. Megismerheted az elmúlt 50 év legkomolyabb befektetéseit, amelyek dollármilliárdokat hoztak számára.

Ha már olvastál bármilyen Buffett-tel kapcsolatos könyvet, akkor készülj fel, hogy ebben az oktatócsomagban egy teljesen új szemszögből ismerheted meg a módszerét. TELJESEN új szempontból! Egy sokkal egyszerűbből, mint amit innen-onnan összevadászhattál. Homlokodra fogsz csapni, és meg fogsz döbbsenni, és azt mondd majd magadnak: „Jézusom! Ez annyira egyszerű és világos! Hogy erre magamtól még nem gondoltam! Örület!”, és közben hálás leszel majd magadnak, hogy megszerezted ezt az oktatócsomagot, és el is kezdted olvasni!

Buffett közismerten hajlamos rövid időn belül vásárolni több milliárd vagy milliárd dolláros értékben részvényeket, és olyan vásárlási ütemterveket követni, amelyek kivitelezése hetekig eltart. A legfrissebb ilyen példa a Bank of America, amely esetén 3 hét alatt vásárolt 2 milliárd dollárért részvényeket, vagy Japán 5 legnagyobb cégébe való befektetése, amelyet 12 hónap alatt épített fel 6,5 milliárd dollár értékben. Az eladást szintén hasonlóan kezeli.

Fontos hangsúlyozni, hogy ugyan Warren Buffett befektetési technikája egyszerűen elsajátítható, szükséges hozzá némi józan ész és néhány pénzügyi adat ismerete. Könnyen megérthető teóriát tartasz hát a kezdedben ezzel a könyvvel, amit annál nehezebb betartani – ugyanis nem egyszerű venni, amikor mindenki más elad. Buffett pedig ezt teszi.

Ha sikeresen elsajátítottad majd Buffett befektetési filozófiáját, és képes leszel azt már gyakorlatba is ültetni, akkor komoly vagyont építhetsz fel, és akár a leggazdagabb emberek egyike is lehetsz. Elő a számológéppel, az Excel táblával, hegyezz ki egy ceruzát, és keress egy üres papírlapot, de legfőképp kezdj bele Buffett befektetési módszereinek megismerésébe!



*Első fejezet
Kezdetek*

A befektetési történelem során Warren Buffett neve messze kiemelkedik

Tőzsdei befektetéseken keresztül 105 000 dollárnyi (30 millió forint) kezdővagyonából több mint 70 milliárd dollárt halmozott fel, ami példa nélküli teljesítménynek számít. A történelemben ő az az ember, aki a legtöbbet adományozott (2006–2020 között 37 milliárd dollárt osztott vissza vagyonából a társadalomnak, ami kb. a magyar éves GDP 25%-a). Nemrég 2020-ban 2,9 milliárd dollárral segített fontos jótékonyági intézményeket, amikor is 15,9 millió darab Berkshire Hathaway B részvényt adományozott ezen intézményeknek.

*„Már akkor meg lehetett mondani, hogy
Warren kivételes ember.” Bill Ruane*

Ki ez az ember, aki ilyen eredményre volt képes? Ki is ő valójában? Honnan jött a vagyonépítés szenvedélye, és hogyan érte el azt, hogy nem csak meggazdagodott, de egyre nagyobb és nagyobb vagyona lett az évek során? Mi az ő módszere?

A kezdetek

Buffett az 1929-es nagy gazdasági világválság alatt fogant, amely válság az apja befektetési alapját majdnem csődbe vitte. Hasonlóan azokhoz a gyerekekhez, akik családját a nagy gazdasági világválság nehéz pénzügyi helyzetbe hozta, Buffett is komolyan vette a pénzt, és már korai gyermekkorában élénken érdeklődött a pénz gyarapításával kapcsolatos gyakorlati lehetőségek iránt. Szinte minden pennnyt megtakarított, amihez hozzájutott.

Kisgyermekként a kedvenc játéka a pénzváltás volt. Mindenhova magával hordta a papírpénzeit. A kamatos kamatfizetéssel kapcsolatos matematikai számítások már kiskorától kezdve lenyűgözték. Hatévesen elkezdte az első vállalkozását, kólát vásárolt negyed dolláros áron hat darabonként, és öt dollárcentes áron egyesével eladta a többi turistának az iowai Okoboji tónál.

Kívülről fújta a “The Thousand Ways to Make 1000\$” című könyvet (Ezer módja annak, hogy csinálhatsz 1000 dollárt – a könyv ma is kapható az Amazonon), és elkezdte megtakarítani a Washington Post kihordásából és paintball üzemeltetéséből befolyó bevételeit. Buffett annyira elkötelezett volt a pénzszerzésben, hogy 1938-ban a nebraszkai hőségben mérőföldet sétált a lóversenypályán a porral és vesztes fogadási szelvényekkel teli padlót kutatva a nyertes szelvények után. Ugyanis voltak, akik tévedésből a nyertes szelvényeket is eldobták.

Buffett az első tőzsdei befektetését 11 évesen csinálta

A Cities Service három részvényét vásárolta meg, és 17 éves korára, amikor a középiskolai tanulmányait befejezte, 6000 dollár vagyona gyűlt össze, így nem kellett a szüleinek pénzügyi támogatást biztosítani neki az egyetemi éve alatt. A Harvardra és a Columbia MBA képzéseire jelentkezett, azonban a Harvard elutasította. A Columbia nem. Amikor megérkezett a Columbia egyetemről a felvételének az elfogadása, még nem tudta, hogy az, ami az elkövetkezendő 3 évben történni fog vele, az egész életére nézve meghatározó lesz.

Találkozás Benjamin Grahammal, a Columbia University professzorával

Minden ember életében vannak olyan pillanatok, amelyek sorsfordítóak. Buffett számára ez a legendásan híres értékalapú befektetővel, Benjamin Grahammal, a columbiai egyetem professzorával való találkozás volt.

Buffett és Graham azonnal egymásra hangolódtak, és egy olyan intellektuális összhang alakult ki közöttük, amelyet a csoporttagok is azonnal észrevettek. „Szikrák repkedtek” emlékszik vissza Bill Ruane, Buffett volt osztálytársa, a Sequina Befektetési alap volt igazgatója. *„Már akkor meg lehetett mondani, hogy Buffett kivételes ember.”*

Mintha Graham rámutatott volna valami olyasmire, aminek hála, Buffett végre igazán megértette, hogyan lehet úgy befektetni, ahogyan gyerekként álmodott róla. Graham jelentette számára a jövőt.

Miután végzett, Buffett megpályázott a volt tanáránál egy elemzői állást a Wall Streeten. Graham nemet mondott. Buffett, aki addigra már jól megtanulta az értékalapú befektetés elméleti alapjait, felajánlotta, hogy ingyen dolgozik. Graham erre azzal válaszolt, hogy Buffett még így is túlárazta a képességeit. Buffett nem adta fel, és Graham végül alkalmazta.

Buffett Benjamin Grahamnál dolgozott egészen 1956-ig, amikor Graham nyugdíjba vonult. Ezután győzött a honvágy, Buffett hazament Nebraska államba, Omahába. Itt egy Grahaméhoz hasonló partnership céget hozott létre.

Minden lehetséges forrásból, ismerősöktől és befektetési kluboktól igyekezett pénzt szerezni. Előadásokat tartott, még a szomszédjait is megkérdezte, hogy adnának-e neki a befektetéseihez kölcsönt. Buffett végül 8 embert győzött meg arról, hogy érdemes összesen 105 000 dollárt bízni rá.

Így született meg a Buffett Partnership a kölcsönökből és Buffett saját tőkéjéből. Tehát Buffett is nulláról kezdte. A következő 13 évben a társaság 31%-os átlagos éves megtérülést hozott, mint egy kamatos kamat gépezet. Ez azt jelenti, hogy 2,3 évente duplázta meg a befektetett összeget, azaz 13 év alatt összesen 5,6-szor duplázta meg. Ez a kivételes teljesítmény azt jelenti, hogy a 105 000 dollárból 3,51 millió dollár lett a 13. év végére.

Warren Buffett befektetői hírneve nőtt. Egyre jobban élvezte a vagyónépítést, és kész volt egyre nagyobb portfóliót kezelni. A potenciális befektetőknek a társaság kinyomtatott pénzügyi kimutatásaival büszkélkedett, hogy megmutassa, mennyire jól teljesítenek a befektetések a befektetők számára. És ez így is volt.

Buffett a saját pénzét 100%-ban az alapban tartotta. Mindig azt mondta: amit maga főzött, azt meg is eszi. Soha nem használta olyanra a befektetők pénzét, amire a sajátját nem használta volna.

1969-re azonban Buffett észrevette, hogy a 60-as évek utolsó éveiben uralkodó szárnyaló bikapiac miatt³ a tőzsde túlárazottá vált.⁴ Azt is észrevette, hogy az addig olyan jól működő értékalapú befektető módszert egyre nehezebben lehetett alkalmazni a kialakuló piaci viszonyok között.

Ezt megfigyelve egy rendhagyó döntésre jutott. Tájékoztatta a befektetőit, hogy a túlárazott piac miatt nem fogja tudni a korábbi kiváló eredményeket hozni, és ahelyett, hogy egy másik befektetési stratégiát alkalmazna, amely várhatóan jóval szerényebb eredményt hozott volna, Buffett úgy döntött, hogy megszünteti a Buffett Partnershipet, és visszafizeti a befektetőknek a már jelentősen megfialtatott pénzüket.

Ekkor a befektetőknek két lehetőséget ajánlott fel. Visszakérhették a pénzüket, vagy dönthettek úgy, hogy a pénzüket Buffett egy, már a Buffett Partnership által birtokolt vállalat részvényeibe rakják. Ez a bizonyos vállalat, amelyben a társaságnak már jelentős részesedése volt, a tőzsdén kereskedett textilgyár, a Berkshire Hathaway volt; ugyanis a Buffett Partnership 1967-ben többségi részesedést szerzett a Berkshire Hathaway-ben. Amint Buffett megszerezte a vállalat feletti kontrollt, azaz 51%-os tulajdonos volt, a Berkshire Hathaway tőkéjét egy biztosítótársaságba fektette.

³ bikapiac – amikor az árfolyamok emelkednek

⁴ Akkor mondjuk, hogy a tőzsde túlárazott, amikor jelentős árfolyamemelkedésnek köszönhetően a tőzsdén lévő vállalatok értékét nem tükrözik már az árfolyamok, mert a részvények ára sokkal magasabb, mint a vállalatok belső értékének egy részvényre eső ára.

Hadd szakítsam meg itt Buffett történetét egy pillanatra

Aki akkor, 1967-ben, a 10 000 dollárját nem visszakererte, hanem Berkshire Hathaway részvényekbe fektette, és azóta is ott hagyta, annak mára több mint 500 millió dollárja van. Ez a több mint 50 éves befektetés eredménye. Elképesztő! Ez igazolja Buffett kiváló teljesítményét. Szinte hihetetlen. De ne legyen ez nálad az a pont, amikor leteszed ezt a könyvet, becsukod, és aztán soha többet nem nyitod ki, mert azt gondolod, hogy ez számodra elérhetetlen. Gondolj bele! Ha csak fele olyan jól sikerül, mint Buffettnek, akkor is megéri! De, ha negyed olyan jól, akkor is... Pokolba hát a kishitűséggel, még akkor is, ha ez neked így első hallásra székbe döngölő és felfoghatatlan. 10 000 dollárból 500 millió dollár. Most lefordítom ezt neked éves hozamra, és máris nem fogod annyira lehetetlennek tartani!

10 000 dollárt 50 000-szeresére kell növelni ahhoz, hogy 500 millió legyen. Ha 50 év alatt teszed ezt meg, akkor az 50 000-nek az ötvenedik gyökét kell vened, hogy megkapd az éves hozamot, ami nem más, mint 24%. Na ugye, hogy életszerű ez?

Fentebb említettem, hogy Buffett 31%-ot ért el a Buffett Partnership éveiben. Amikor ezt olvastad, akkor simán átsiklottál a 31% felett, és nem gondoltál bele, hogy mennyiből lesz mennyi. Halkan megjegyzem, hogy nem csak Buffett volt erre képes. Például Peter Lynch is amíg a Fidelity Magellan portfóliómenedzsere volt, 13 éven át éves átlagban 29%-os hozamot ért el. De ugyanilyen hozamokat ért el Charlie Munger és Bill Ruane is – Buffett volt egyetemi társa, a Sequoia Befektetési alap alapítója, továbbá Mohnish Pabrai, és hogy a fiatalabbak közül is említsek néhányat, Bill Ackman, Guy Spier, Li Lu, igaz nekik még nincs 50 éves befektetői múltjuk, csak 15-30 éves. Egyben közösek. Mindannyian a Buffett és Charlie Munger által alkalmazott fókuszált értékalapú befektetést használják befektetéseikben. Ahol hosszú távon ilyen hozamokkal találkozol, ott a háttérben mindig Buffett teóriáját fogod megtalálni.

Huh! Tehát, akkor most már látod, hogy ez lehetséges. Ha ők meg tudták tanulni, te miért ne tudnád? Ezen intermezzo után térjünk vissza Buffett történetére.

Buffett első látásra beleszeretett a biztosítótársaságokba

Buffettnek két célja volt azzal, hogy a Berkshire Hathaway tőkéjéből biztosítótársaságot vett. Egyrészt Buffett tudta, hogy a biztosítótársaságoknak kötelezően tartalékot kell képezniük, amely a biztosítási díjak egy részéből tevődik össze. Ezt a biztosítótársaságoknak kötelező befektetni. A legtöbb biztosítótársaság államkötvénybe vagy általuk alacsony kockázatúnak ítélt befektetésekbe teszi ezt a pénzt, amit angolul float-nak hívunk. A float tehát a biztosítócégek által kapott biztosítási díjak egy része, amelyeket a biztosítótársaság a káresemények kifizetésére tesz félre. (Megjegyzés: Amint tapasztalod talán te is, a legtöbb biztosítótársaság közel sem tudja olyan hozammal befektetni a floatot, mint amilyennel Buffett tette.)

A másik ok, amiért Buffettnek tetszett a biztosítótársaságok vétele az az volt, hogy jobban megérte cégben felhalmozni a hozamot, mint magánvagyonban, mert abban az időben a személyi jövedelemadó sokkal magasabb volt Amerikában, mint a társasági adó. Buffett több biztosítócéget vásárolt hát az évek során. A biztosítócégek miatt ki tudta használni a jóval alacsonyabb társasági adót, aminek köszönhetően 50 év alatt jelentős többlettőkét tudott befektetni és kamatoztatni. A biztosítótársaságokkal ezen kívül késleltetett adófizetést tudott elérni, hiszen amíg a tőke be van fektetve, és nincs realizálva nyereség, addig nem kell adót fizetni rá, így a vagyonépítés hatékonyabb és gyorsabb tudott lenni. A Berkshire a biztosítótársaságok float-jával képes volt a nyereségét és eszközeit akadályok nélkül folyamatosan gyarapítani.

A kimagasló teljesítményének köszönhetően a Berkshire saját tőkéje (book value) az utóbbi ötven évben átlagosan 20%-ot növelt évente, egy részvényre eső saját tőkéje pedig 19 dollárról 260 000 dollár fölé nőtt. A részvény ára a kezdeti 13 dollárról 340 000 dollárra fölöt is járt már.

Ezt a teljesítményt tehát a kiemelkedő befektetői készségének köszönheti, amelyhez a biztosítótársaságokat befektetési hajtóerőként használta. Buffett így nem csak a világ leggazdagabb embere lett, hanem a valaha volt legjobb befektető is és a világ legnagyobb filantrópja.

Tanulságok

1. Buffett a Buffett Partnershipet kölcsönökből és a saját meglévő pénzéből kezdte el. Tehát Buffett is nulláról kezdte.
2. Buffett a saját pénzét 100%-ban az alapban tartotta. Mindig azt mondta: amit maga főzött, azt meg is eszi.
3. Fókuszált értékalapú befektetéssel, vagyis amikor kevés, de kiváló cégbe fektetünk (3-5-10, 10-nél nem több), megfelelően alacsony áron, akkor az hosszú évek alatt vagyonná válik. Ezért a befektetést hosszú távra érdemes tervezni, nem 2-3 évre. A vagyon felépítéséhez nem elég 2-3 év, ezért nem érdemes a rövidlávók táborához tartozni.
4. Kis pénzzel, 5000 dollárral is milliókat érhetünk el az életünk végére, ha évi 15%-os kamatra tudjuk befektetni.

Alkér Orsolya

Alkér Orsolya családi és gyerekpénzügyi tanácsadó, a Magánpénzügyi Akadémia alapítója. Orsolya küldetése, hogy a mai modern világunkban mind a szülőket, mind a gyerekeket segítse abban, hogy pénzügyileg sikeresek legyenek. Hírlevelét több mint 50 ezer ember olvassa.

Könyv

Az első milliő – garantáltan működő pénzügyi nevelési módszerek szülőknek című publikációja 2009-ben jelent meg magyarul.

A Te is lehetsz milliomos – pénzügyi sikeralapozó tinédzsereknek című könyv + ajándék hanganyag 2012-ben jelent meg. 2013-ban jelent meg a Tőzsde Habbal könyv + CD oktatócsomag, amely a tőzsdézni vágyóknak tartalmaz nélkülözhetetlen információkat.

Lap

Alkér Orsolya saját lapot vezetett 10 évig, melynek címe: Éltrevaló Gyerek magazin. Rendszeres kutatásokkal, szakmai cikkekkel és tanulmányok publikálásával járul hozzá a pénzügyileg sikeres életrevaló gyerekek neveléséhez, a szülők felkészítéséhez.



Konferenciák

Orsolya az elmúlt 10 évben 13 ízben rendezett konferenciát, amelyeken közel 8000 ember vett részt, és amelyeken ő maga is előadott általános pénzügyek és gyerekpénzügyek témában. A 2010. szeptemberi konferencia volt az első magyarországi Gyerekpénzügyek konferencia, és 2011. december 10-én pedig Magyarország első családi és gyerekpénzügyi konferenciája, amelyet azóta már 10 követett. A konferenciákon több pénzügyekben jártas meghívott szakembert mutatott be, köztük Szalay-Berzeviczy Attilát, aki 4 évig volt a Budapesti Értéktőzsde vezetője. Az utóbbi években minden évben megrendezésre kerül a Vagyonteremtő Szuperkonferencia.

Társasjáték

2010 őszén jelentette meg Magyarországon az azonnal nagy sikert aratott Az első milliő gyerekpénzügyi oktató társasjátékot, amelyhez oktatóvideók is készültek.

Tanfolyamok

2011-ben a gyerekek és a felnőttek pénzügyi képzése érdekében elindította a Richfort gyerekpénzügyi táborokat 12-23 éveseknek, a Családi Pénzügyi Szemináriumokat, Tőzsdei Alaptáborokat és Online tőzsdeklubokat, valamint ötletgazdája és alkotótársa volt a Tőzsde Start tőzsdei oktatócsomagnak. 2013-ban megrendezte az első Ingatlan BIZNISZ szemináriumot. 2016-ban elindította az Értékalapú Befektetés a 'la Warren Buffett szemináriumokat, 2018-ban pedig a Vagyonteremtő Tudásbankot.

Értékalapú Befektetés a 'la Warren Buffett szemináriumok

Orsolya maga is Warren Buffett tanítását követve építi saját portfólióját. Ezen tudásanyag átadására egy szemináriumsorozatba kezdett 2017-től, amely szemináriumok: Értékalapú Befektetés a 'la Warren Buffett ALAP szeminárium, Értékalapú Befektetés a 'la Warren Buffett HALADÓ szeminárium, Warren Buffett Válság Startégiája, Warren Buffett TEÓRIÁJA szeminárium.

www.maganpenzugyiakademia.hu

A könyv bármilyen formában történő másolása, sokszorosítása, illetve adatfeldolgozó rendszerben történő tárolása a kiadó előzetes írásbeli hozzájárulása nélkül tilos! Az itt közzétett információk kizárólag az olvasó személyes használatára készültek. Jelen mű, vagy egyes részeinek felhasználása más kiadványokban, tanfolyamokon, előadásokon, hangoskönyvben, illetve bármilyen internetes közlésben kizárólag a kiadó előzetes írásbeli engedélyével lehetséges. A könyv promóciós vagy oktatási célokra való felhasználására is megvásárolható, a részletekről érdeklődjön a kiadónál.



Csupán a magyar háztartások legvagyonosabb egytizedének vannak befektetései. Ez azt jelenti, hogy gyakorlatilag minden kötvény-, részvény- és vállalkozási osztalék a háztartások leggazdagabb egytizedéhez kerül – derül a Magyar Nemzeti Bank és KSH friss vagyonfelméréséből. Sokkoló. De vajon azért vannak befektetéseik, mert ők a legvagyonosabbak, vagy azért ők a legvagyonosabbak, mert befektetéseik vannak? A tapasztalatok azt mutatják, ez utóbbi. Egyetlen szokás különböztet meg egy átlagos és egy vagyonos embert. Hogy mi ez?

A könyvből és a könyvhöz hozzá tartozó 3 modell portfólióból (online elérhető) megismerheted azt a szemléletet és azokat az egyszerű szabályokat, melyek elvezetnek a gazdagságig. Aki ezeket az alapelveket betartja, az törvényszerűen vagyont fog építeni. A kérdés csak az, mekkorát? A könyv az alapoktól kezdve mutatja be, hogyan kezdhet el befektetni, aki képes rendszeresen félretenni valamennyi pénzt és először magának fizetni. Meg fogod érteni, mi a különbség a befektetői és a spekuláns szemlélet között – utóbbi a felelős azért, hogy tízezrek veszítették el a pénzüket, mert fűt-fát ígértek nekik.

Alkér Orsolya a Magánpénzügyi Akadémia alapítója, értékalapú befektető, családi és gyerekpénzügyi tanácsadó, számos pénzügyi oktatóanyag szerzője, szakmai cikkek szerzője, a média által szívesen megszólaltatott szakértő. 2013-ban mikrovállalati kategóriában a pénzügyi, oktatói és nevelői munkájáért Budapest Vállalkozása 2013 szakmai díjjal ismerték el.

VAGYONTEREMTŐ TUDÁSBANK

A Vagyonteremtő Tudásbankban lévő
tudásanyag ára összesen:
több mint 3 millió Ft



40+ lecke + 18 egyéb anyag + 68 vállalatértékelés

elemzés, ingatlanbefektetés webinariumok, stb. jelenleg tehát több mint 3 millió forint értékű tudásanyag 12 szakértőtől, ami folyamatosan bővül, plusz egy zárt fórum pénzügyi és befektetési alapismeretekkel, elemzésekkel, értékes vállalatértékelésekkel, befektetési ötletekkel, ahol kérdezhetsz.

A Vagyonteremtő Tudásbank a leggyorsabb, legolcsóbb és legkényelmesebb módja annak, hogy megtanuld, hogyan építs vagyont és legyél gazdag. A próbatagság ára semmi ahhoz képest, amennyi tudást csupán egy óra alatt magadévá tehetsz.

Nincs időd, tudom... Nem tudsz utána nézni befektetéseknek és nem is tudod, hogyan kell megtalálni a jó befektetéseket. Na ez az, amit mi megcsinálunk helyetted. Magyarországon ez az egyetlen ilyen hely, ahol ilyen ismereteket szerezhetsz.

Szóval dőlj hátra, és csatlakozz ma!

FONTOS! A Tudástár folyamatosan bővül! És akkor ez még csak a Tudástár, de ott van még a többi...

További információk:

<https://vagyonteremtes.maganpenzugyiakademia.hu/funnel/vt-proba/product/>



„Warren Buffett a világ egyik legnagyobb befektetője, akinek módszerét sikerei ellenére csak kevesen ismerik és követik Magyarországon. Ezért hoztam el a magyar embereknek is Buffett 10 olyan befektetési esettanulmányát, amelyek a legsikeresebb befektetései közé tartoznak, és amelyekben keresztül az Olvasó megértheti a „buffetti” gondolkodásmódot. Ezzel olyan szemléletet és látásmódot kap a kezébe, amely a jól bevált vagyonépítés módszere, ezt bárki meg tudja érteni.”

Alkér Orsolya

„Mi mindössze néhány kitűnő vállalatra fókuszálunk. Mi fókuszált stratégiát alkalmazó befektetők vagyunk!”

Warren Buffett

A szerző, Alkér Orsolya a Magánpénzügyi Akadémia alapítója, értékalkapú befektető, családi és gyerekpénzügyi tanácsadó, számos pénzügyi oktatóanyag és szakmai cikkek szerzője, a média által szívesen megszólaltatott szakértő. 2013-ban a pénzügyi oktatói és nevelői munkáját mikrovállalati kategóriában Budapest Vállalkozása 2013 szakmai díjjal ismerték el.



**Magánpénzügyi
AKADÉMIA**

.....
www.maganpenzugyiakademia.hu
.....

