



ZAKÁR TIVADAR PORTFÓLIÓMENEDZSER, SPB BEFEKTETÉSI ZRT.

Szárazon tartja a puskaport

10 265 895 Ft ↑ **+2,7%**

→ **A portfólión nem változtatok,** a meglévő diverzifikáltság optimális a piac jelenlegi kockázati szintjéhez képest. A részvényt piac tovább gyengélkedhet a FED lépései miatt. De nem árt vigyázni, mert a NASDAQ100 az extrém magas korábbi értékeltségek korrekci-

óját még nem zárta le. A FED márciusi kamatemelésére számítva érdemes kamat ETF-ekben gondolkodni. A magas volatilitás és a rekord magas infláció miatt a „tartsd szárazon a puskaport” gondolkodás a jellemző a piacon. Nagyon érdemes figyelni a termelékenység

és a munkaerő költségek alakulását. A termelékenység az 1960-as évek óta nem csökkent ilyen mértékben, míg a munkaerő költségeinek emelkedése mindenütt nagy ütemű.

AZ ELMÚLT HÓNAP LEGJOBB BEFEKTETÉSE

→ **Előző hónapban:** „Rövid távon a magas piaci értékű NASDAQ technológiai részvények korrekciójába kezdtek, ezért – bár „stop” elhelyezése mellett – fedezve a technológia lefelé irányuló mozgását szerepel a portfólióban a ProShares Short QQQ ETF. 🚫

ProShares Short QQQ ETF az amerikai IT cégek árfolyam esésére voksoló alap

6,75% 

ÚJ PORTFÓLIÓ

- ProShares Short 7-10 Year Treasury amerikai kötvényárfolyam esésére spekuláló alap
- Vanguard Energy Index Fund ETF Shares amerikai energiaszektor részvényalap
- Vanguard Financials Index Fund ETF pénzügyi szektor részvényalap
- ProShares Short QQQ amerikai technológiai tőzsde esésére spekuláló alap*
- Invesco S&P 500@ Pure Value ETF amerikai értékalapú részvényekbe fektető alap



RÉGI PORTFÓLIÓ

SÚLY	BEFEKTETÉS	HOZAM
30%	ProShares Short 7-10 Year Treasury amerikai kötvényárfolyam esésére spekuláló alap	3,40%
10%	Vanguard Energy Index Fund ETF Shares amerikai energiaszektor részvényalap	5,70%
20%	Vanguard Financials Index Fund ETF pénzügyi szektor részvényalap	-0,60%
20%	ProShares Short QQQ amerikai technológiai tőzsde esésére spekuláló alap*	6,70%
20%	Invesco S&P 500@ Pure Value ETF amerikai értékalapú részvényekbe fektető alap	-0,90%
ÖSSZESEN		2,70%



→ INVESCO S&P 500 PURE VALUE ETF

Az értékeltségek eddigi konszolidációja és a geopolitikai feszültségek esetleges enyhülése okán azonban a piac megránthatja felfelé az egyébként már jó áron vehető, jól teljesítő részvények árfolyamát.