

Részvény ügyletek

A részvény tulajdonjogot megtestesítő, lejárat nélküli értékpapír, melyet részvénytársaságok bocsátanak ki általában forrásszerzés céljából. A részvények értékesítése történhet zárt vagy nyílt befektetői körben is. A nyílt körben kibocsátott részvényeket bevezetik a tőzsdére, így azokat szélesebb befektetői réteg is megvásárolhatja. Mivel lejárat nélkül értékpapírról van szó, ezért a vállalat a részvényeket nem váltja vissza, a befektetett pénzt véglegesen a részvénytársaság rendelkezésére bocsátja a befektető. Ez nem jelenti azt, hogy véglegesen le kell mondania a befektetett pénzéről, hiszen a megszerzett részvényt eladhatja másnak, tehát kereskedhet vele a tőzsdén, ilyenkor árfolyamnyeresége vagy árfolyamvesztése keletkezik.

A tőzsdei forgalom legnagyobb részét **törzsrészvényekkel** bonyolítják. Egy törzsrészvény megvásárlásakor **tulajdonrészt szerzünk az adott vállalatban**, amivel az alábbi jogokhoz jutunk:

- **osztalékhoz való jog:** a társaság adott évi nyereségéből részesedhetünk bizonyos arányban. Ezt az arányt mindig az éves közgyűlésen határozzák meg, a cég osztalékpolitikájának megfelelően;
- **likvidációs hányadhoz való jog:** a társaság jogutód nélküli megszűnése (pl. csődje vagy felszámolása) esetén jogosultak vagyunk a társaság vagyona a tulajdonolt részvények arányában (csak a tőkebefektetés mértékéig).

Emellett a részvénytulajdonos részt vehet a társaság közgyűlésén, ott észrevételt tehet, felvilágosítást kérhet, szavazhat, vagy indítványozhat. A részvényesi jogok gyakorlásának minimális feltétele, hogy az adott társasági esemény előtt, egy meghatározott napon - az ún. tulajdonosi megfeleltetés fordulónapján - a befektető tulajdonában legyen az adott részvény.

Törzsrészvények mellett a tagsági jog alapján történő csoportosítás másik fajtája az **elsőbbségi részvény**. Az elsőbbségi részvények tulajdonosa, nevéből eredően is, valamiben elsőbbséget élvez a törzsrészvényesekkel szemben, mint pl. osztalékelsőbbség, likvidációs hányadhoz kötődő elsőbbség, szavazati vagy elővásárlási joghoz kötődő elsőbbség stb.

Társaságunk Ügyfelei részére a Budapesti Értéktőzsdén kereskedhető összes értékpapír mellett a külföldi piacokon történő kereskedés lehetőségét is biztosítja.

- Fő piacunk a **Budapesti Értéktőzsde**;
- a Deutsche Börse AG tagjaként direkt kapcsolatunk van a Frankfurti Tőzsdéhez (Börse Frankfurt);
- az Erste Group direkt kapcsolódással kereskedik a bécsi, prágai, varsói, isztambuli tőzsdéken;
- minden egyéb fontos európai piacon kereskedett részvényret is adhat megbízást üzletkötőinknél;
- az amerikai piacok teljes nyitvatartási ideje alatt kereskedhet amerikai részvényekkel, illetve informálódhat üzletkötőinktől;
- a befektetők növekvő figyelmét kiváltó keleti régió vállalatainak értékpapírai is elérhetők.

1. Kinek ajánljuk a figyelmébe a részvényeket?

- azoknak, akik közép- vagy hosszú távon szeretnék befektetni pénzüket, hiszen egy Ön által üzletkötőink segítségével jól kiválasztott részvény esetében a befektetés értéke hosszabb távon növekedhet, és a kockázatmentes kamatot jelentősen meghaladhatja;
- azoknak, akik rövid távon szeretnének spekulálni az árfolyam változásokra extrém magas kockázat nélkül, hiszen a befektetett tőkénél nagyobb összegű veszteséget - tőkeáttétel nélküli - részvénykereskedés esetében nem szenvedhet el a befektető;

- azoknak, akik optimalizálni szeretnék adókötelezettségeiket, hiszen a részvény akár tartós befektetési számlára (TBSZ), valamint nyugdíj-előtakarékossági számlára (NYESZ-R) is vásárolhatóak, az adott számlatípus törvényi feltételeinek figyelembevételével,
- azoknak, akik érdeklődnek a külföldi piacokon történő befektetés iránt is.

2. Alapfogalmak

Árfolyamnyereség/-veszteség	Ha a részvényt a vételi árfolyamnál alacsonyabb áron adja el a befektető, akkor árfolyamvesztesége, ha magasabb áron értékesíti, akkor árfolyamnyeresége keletkezik.
Tőzsde/ szabályozott piac	Különböző befektetési eszközök adásvételének színtere – pl. részvény, árupiaci termék -, ahol valamely hatóság által meghatározott, szabályozott keretek között zajlik a kereskedés. A szabályozás kiterjedhet például az elszámolás módjára, időtartamára, piac nyitvatartására, stb.
OTC piac	Tőzsdén kívüli, vagy másodlagos piacnak is hívják. Kevésbé szabályozott, mint a tőzsde. A befektetési vállalkozások közvetlen kapcsolatban állnak pénzügyintézetekkel, akikkel a tőzsdén kívüli - OTC - részvény adásvételeket bonyolíthatják.
Bizományosi díj	Az eladási/vételi megbízáshoz kapcsolódó, társaság által előre meghatározott díj, melyről a díjjegyzékben találhat pontosabb információt.
Elszámolás	Részvény adásvételnél az ügyletben résztvevő felek számláján megtörténik az értékpapír vagy pénz terhelése/jóváírása. Fontos azonban, hogy a terhelés/jóváírás nem az ügylet megkötésével egy időben történik, hanem 1-2 vagy akár több nappal később, az adott piac elszámolási szabályainak megfelelően.
Likviditás	A likviditás a tőzsdei termék forgalmát jelöli. Megmutatja, hogy milyen könnyen értékesíthető egy részvény. A nagy forgalmú részvényeknek magas a likviditásuk, könnyen értékesíthetőek, a kis forgalmú részvényeknek alacsony a likviditásuk, nehezebben értékesíthetőek.
Piaci árfolyam	A részvény aktuális értékét fejezi ki, ezen az áron értékesíthető vagy megvásárolható az értékpapír az azonnali piacon.
Névérték	A részvény jellemzői között feltüntetett ár. A részvény tulajdonosa ezzel az összeggel járult hozzá a vállalat jegyzett tőkéjéhez. A társaság által kibocsátott részvények névértékének összessége az alaptőke.
Limitáras megbízás	Egy előre meghatározott áron adja a befektető a megbízását. Vétel esetén: az általunk maximálisan fizetni kívánt árat (limit ár) adjuk meg. Eladás esetén: az általunk minimálisan kapni kívánt árat (limit ár) adjuk meg. A megbízás csak a megadott áron, vagy annál a befektető számára kedvezőbb árfolyamon teljesülhet.
Piaci áras megbízás	Megbízaskor nem határoz meg a befektető árfolyamot, a piaci áras megbízás az aktuálisan elérhető legjobb árszinten teljesül.

Stop megbízás

A megbízás akkor aktiválódik, ha az árfolyam eléri a befektető által megadott szintet. A meglévő nyitott pozíción elszenvedhető jelentős veszteségtől hivatott megóvni a befektetőt ez a megbízás típus.

3. Kockázati tényezők

A részvény típusú befektetések jellemzően jelentős kockázatot hordoznak, a pénzügyi eszköz árfolyama jelentősen ingadozhat akár rövidebb időtávon is, de kivételes piaci eseményektől eltekintve a befektetők jellemzően nem veszíthetik el tőkebefektetésük teljes értékét.

- **részvények egyedi kockázata:** adott vállalat működéséből, tevékenységéből eredő az adott részvényre jellemző egyedi kockázat – például bizonyos vállalati események, mint részvény visszavásárlások stb.;
- **politikai, gazdasági és szabályozási környezetből eredő kockázat:** a részvények árfolyamára jelentős hatást gyakorolhatnak a politikai-, gazdasági élet hatásai. Ilyen tényezők például: az infláció, a jogszabályi környezet, az adóváltozások stb. ;
- **kibocsátói kockázat:** A kibocsátói kockázat az értékpapírok kibocsátójának kockázata. Az értékpapírok értéke illetve az értékpapírokhoz kapcsolódó követelések teljesítése függ a kibocsátó gazdálkodásától, valamint likviditási- és vagyoni helyzetétől. Csődeseménykor a részvények a kielégítési sorrendben a hitelezők (kötvénytulajdonosok) után állnak (bizonyos speciális részvényeknél ez eltérhet – pl. elsőbbségi részvény)
- **devizaárfolyamok változásából adódó kockázat:** abban az esetben, ha a részvény devizája eltér a befektetett összeg devizájától, akkor a befektetés értékét, és az árfolyamnyereség/veszteség mértékét befolyásolhatja a deviza árfolyamának alakulása;
- **alacsony likviditásból fakadó kockázat:** az alacsony forgalommal rendelkező – alacsony likviditású – részvények, vagy a nagy forgalmú részvények esetében kedvezőtlen piaci események bekövetkezésekor előfordulhat, hogy a részvény eladása nehézségekbe ütközik;
- **tőkeveszteség:** a részvény piaci árának csökkenése következtében a befektetett tőke jelentős értékvesztést szenvedhet el - ; akár a teljes befektetett összeget elveszítheti, a termék nem tőkegarantált. A részvény piaci árát a piaci szereplőknek a részvény értékének összetevőire vonatkozó várakozások befolyásolják (jövőbeni pénzáramlás, kockázatmentes hozam, kamatkörnyezetre vonatkozó várakozások);

Mindenkori befektetési döntése meghozatala előtt mérlegelje, hogy az adott befektetés megfelel-e hosszabb távú terveinek, befektetési céljainak, valamint, hogy felmérte és megértette a befektetés lehetséges kockázatait, jellemzőit és azok az Ön számára elfogadhatóak.

4. Adózási tudnivalók

Az ellenőrzött tőkepiaci ügyletből származó jövedelem után a nyereségadó mértéke 15 százalék. Az ellenőrzött tőkepiaci ügyletek után ugyanúgy kell adózni, függetlenül attól, hogy azt magyar tőzsdén, forintban, vagy külföldi tőzsdén devizában végezte az adózó. Az adóbevallásban a realizált jövedelmet minden esetben forintban kell feltüntetni. A nyereség forintra váltását a tranzakció egyes lábainak dátumán érvényes, hivatalos MNB devizaárfolyamok használatával kell elvégezni.

Az osztalékjövedelmet terhelő adót –az Szja. tv. 66§-ban foglaltak alapján a kifizető - ideértve a belföldi illetőségű hitelintézetet, befektetési szolgáltatót is, ha a magánszemély nála vezetett értékpapír (értékpapír-letéti) számláján elhelyezett értékpapírra tekintettel külföldről származó osztalékot (osztalékélelőleget) fizet ki (ír jóvá) - a kifizetés időpontjában állapítja meg és az adózás rendjéről szóló törvényben meghatározottak szerint vallja be és fizeti meg.

Kifizető hiányában az adót a magánszemély az adóhatósági közreműködés nélkül elkészített bevallásában állapítja meg, és a bevallás benyújtására előírt határidőig fizeti meg.

Az osztalékelőleget és annak adóját a kifizetés évéről szóló adóbevallásban tájékoztató adatként kell feltüntetni, a jóváhagyott kifizetett osztalékot, a levont, megfizetett adót az osztalékot megállapító beszámoló elfogadásának évéről szóló adóbevallásban - az osztalékelőlegből levont, megfizetett adót levont adóként figyelembe véve - kell bevallani.

2008. január 1-jétől az Szja. törvény lehetőséget biztosít **adókiegyenlítésre**. Mindez azt jelenti, hogy a befektető az adóév és az azt megelőző két adóév viszonylatában az elszenvedett veszteségét szembeállíthatja ugyanezen időszakban elért nyereségével. Ez akként is történhet, hogy a korábban szerzett nyereségét csökkentheti a később elért veszteségével és visszaigényelheti ennek erejéig a befizetett adóját.

A nyereségek és veszteségek figyelembevétele 3 adóév viszonylatában, tehát ellenőrzött tőkepiaci ügyleteknél az alábbiak szerint történhet:

A korábbi évek veszteségeit szembe lehet állítani a későbbi nyereséggel. Ezen kívül a korábbi évek nyereségeit is szembe lehet állítani a későbbi évek veszteségével. Ez pedig azt eredményezi, hogy az előző két évben befizetett tőzsdei/ellenőrzött tőkepiaci ügyletből származó árfolyam-nyereségből – a veszteség erejéig - visszaigényelhető a befizetett adó összege, a fennmaradó veszteség pedig 3 adóév tekintetében továbbgörgethető.

A 2009. december 31-ig tőzsdei ügyleten elért nyereséget, elszenvedett veszteséget a 2010-től ellenőrzött tőkepiaci ügyleteken elért nyereséggel/elszenvedett veszteséggel szembe lehet állítani.

A személyi jövedelemadóról szóló törvény a tájékoztató elkészítésekor hatályos szabályai szerint befektetési szolgáltatóval kötött tartós befektetési szerződés keretében történő befektetés esetén, a befektető az SZJA törvényben foglaltaknak megfelelő feltételekkel a törvényben meghatározott kedvezményes adózási szabályokat alkalmazhatja.

Jelen tájékoztató nem tartalmaz teljes körű információkat, kérjük, döntése meghozatala előtt részletesen tájékozódjon a nyereséggel, osztalékkal, EHO-val, a tartós befektetési számlával (TBSZ) az egyéb adózási kérdésekkel kapcsolatos jogszabályi feltételekről (beleértve azt az esetet is, ha az ügyletkötésre nem befektetési szolgáltatón keresztül kerül sor), valamint konzultáljon adótanácsadóval, mivel az adózási feltételek, továbbá a TBSZ konstrukció választása kizárólag a befektető egyedi körülményei alapján ítéltethők meg. Az adójogszabályok és azok értelmezései változhatnak, az abból fakadó következményekért az Erste Befektetési Zrt. nem tehető felelőssé.

*A jelen dokumentum tartalma nem minősül befektetési ajánlatnak, ajánlattételi felhívásnak, befektetési tanácsadásnak vagy adótanácsadásnak. A leírtak célja kizárólag a Befektetési alapokkal kapcsolatos egyes specifikus információk megismertetése a befektetőkkel, amelyek segítséget kívánnak nyújtani ahhoz, hogy az ügyletkötés előtt kellő információval rendelkezzenek e befektetési formáról. A Befektetési alapokkal kapcsolatos további információkat **Üzletszabályzatunk** is tartalmazza, amely elérhető az Erste Befektetési Zrt. honlapján (www.ersteinvestment.hu). Kérjük, hogy amennyiben megfontolt befektetési döntése meghozatala érdekében e Termékkel kapcsolatosan a fentiekben túlmenően további tájékoztatásra van szüksége, szíveskedjen társaságunk munkatársait felkeresni, akik készséggel állnak rendelkezésére. Kérjük továbbá, hogy befektetési döntése meghozatala előtt óvatosan mérlegelje befektetése tárgyát, kockázatát, díjait, a számlavezetéshez kapcsolódó díjakat, költségeket és a befektetésekből származó esetleges károkat.*