

# RÉSZVÉNYFORGALMAZÁS

## A részvény

- tulajdonjogot megtestesítő értékpapír. A részvények várható hozama alapvetően
- két tényezőtől függ: az osztalék nagyságától illetve a várható árfolyamnyereségtől.

## Kiknek ajánljuk?

- akik a hazai és nemzetközi nagyvállalatok teljesítményekből kívánnak részesedni, azok szabályozott piacokra bevezetett részvényeinek árfolyamváltozásán és osztalékán keresztül,
- akik hajlandóak magasabb kockázatot is vállalni a várható magasabb hozam reményében.

## A részvénybefektetés előnye

- Hosszú távon a részvénybefektetések hozama általában - normál piaci körülmények között - jelentősen meghaladja a kockázatmentes befektetések hozamát. A magasabb kockázati szintet a piac hosszabb távon magasabb hozammal honorálja.
- A részvényt vásárló befektetőnek tisztában kell lennie azzal, hogy a részvényárfolyamok érzékenyen reagálnak a piaci eseményekre. Ennek következtében az árfolyamok olykor jelentős ingadozást mutatnak, úgy pozitív, mint negatív irányban.

## A részvénybefektetés kockázati tényezői

- Az egyedi részvénybefektetések kockázatai igen szerteágazóak, megkülönböztetünk piaci kockázatokat, melyek általánosságban egy adott piacon és gazdasági környezetben működő részvénytársaságok működésére, és ezáltal a részvényeik árfolyamára hatnak, illetve egyedi kockázatokat, melyek kifejezetten az adott gazdasági társaság tevékenységével vannak összefüggésben.
- Piaci kockázatok közé soroljuk a gazdasági és politikai környezetből eredő kockázatokat, ide tartoznak az adott részvénytársaság működési területének, azaz az adott ország makrogazdasági helyzetének jellemzői: az infláció alakulása, az árfolyam-politika, a költségvetés helyzete, kamatpolitika.
- A részvények egyedi kockázata az adott részvénytársaság tevékenységével, belső működésével kapcsolatos kockázatokat jelenti.
- Jellemzően nagy kockázatot jelent részvénykitettségek esetén a devizaárfolyam kockázat, amennyiben a kibocsátás devizaneme és a megtakarítás devizaneme egymástól eltér.
- Mindezen kockázatok figyelembe vételével a részvénybefektetésekről általánosan elmondható, hogy nemcsak jelentős és negatív kimenetelű általános piaci változások esetén, hanem egy részvénytársaság egyedi működésében bekövetkezett változás esetén is jelentős mértékű árfolyamesés, így a befektető szempontjából tőkevesztés lehetősége is fennáll, akár rövid távon.
- A Budapesti Értéktőzsdére bevezetett részvények piaci értéke (amelyet kapitalizációnak nevezünk) különböző. Az alacsony kapitalizációval rendelkező, kis forgalmú - nem likvid - papírok esetében előfordulhat, hogy a kedvezőtlen kereslet - kínálati viszonyok következtében nehézségbe ütközhet a meglévő részvény értékesítése.
- A további lehetséges kockázatokról és feltételekről a Bank Befektetési szolgáltatási és a kiegészítő szolgáltatási tevékenység körébe tartozó termékekről és szolgáltatásokról szóló tájékoztatójának részvényekről szóló részeiben tájékozódhat.

## Az Ügyfelek által adható azonnali bizományosi megbízások típusai

A Budapesti Értéktőzsde a kereskedési rendszerét 2013.12.06-án a Xetra kereskedési rendszerére cserélte. A rendszerátállás következményeként a BÉT-en zajló kereskedési folyamatban az alábbi változások történtek:

### Kereskedési modellek:

Az azonnali piaci kereskedés három kereskedési modellben történik. Az egyes modellekben kereskedett instrumentumok körét az alábbiakban foglaljuk össze:

| Értékpapír   | Kereskedési modell    |
|--|-----------------------|
| <b>Részvény szekció</b>                            |                       |
| Részvények A kategória                             | Folyamatos kereskedés |
| Részvények B kategória                             | Folyamatos kereskedés |
| Részvények T kategória                             | Többaukciós           |
| Befektetési jegy                                   | Többaukciós           |
| Kárpótlási jegy                                    | Többaukciós           |
| Certifikátok                                       | Folyamatos aukció     |
| <b>Hitelpapír szekció</b>                          |                       |
| Állampapírok, Jelzáloglevelek, Vállalati kötvények | Többaukciós           |
| <b>Külföldi részvények</b>                         |                       |
| BÉTa piac  | Folyamatos kereskedés |

A további információk a rendszercserét követő változásokat tartalmazzák.

A Budapesti Értéktőzsde kereskedési rendszerébe továbbítható, bizományosi kereskedés keretében benyújtható ajánlatok típusai az alábbiak lehetnek:

### Limitáras megbízás:

- a megadott **limitáron vagy annál jobb feltételek mellett** teljesül,
- határidejének megadható egy konkrét nap, illetve megbízása szólhat visszavonásig (a visszavonásig szóló megbízás 360 napig érvényes).
- Netbankár rendszeren keresztül is megadható.

A külföldi szabályozott piacokra benyújtható ajánlatok típusait az adott piac kereskedési kódexe határozza meg.

A Bank külföldi részvényre vonatkozó megbízást a Befektetési szolgáltatások, valamint kiegészítő szolgáltatások Kondíciós Listában meghatározott feltételekkel vesz fel.

## **A részvényforgalmazással kapcsolatos egyéb információk**

### **A Budapesti Értéktőzsde BÉT és BÉTa piacán történő kereskedés esetén**

- Ügyfeink tőzsdei részvények vételére és eladására vonatkozó megbízásait a megbízás típusának függvényében bármelyik fiókunkban személyesen, a TeleBankár szolgáltatáson keresztül telefonon, valamint a NetBankár elektronikus csatornán keresztül online módon is megadhatják.
- NetBankárban rögzített megbízás visszavonása a TeleBankár szolgáltatáson keresztül vagy a fiókhálózatban kezdeményezhető. A NetBankár szolgáltatáson keresztül benyújtott megbízások befogadásának és teljesítésének feltételeit és díjait a Befektetési szolgáltatások, valamint kiegészítő szolgáltatások Kondíciós Lista, valamint a NetBankár szerződés (Igénylés és Visszaigazolás elnevezéssel) tartalmazza!
- A megbízás státuszáról, fiókhálózatunk kérésre bármikor tájékoztatást nyújt Ügyfeinknek. A megbízás végrehajtásáról a Bank az Ügyfeleket legkésőbb a megbízás teljesítését követő kereskedési napon értesíti.
- A teljesült megbízások után a Befektetési szolgáltatások, valamint kiegészítő szolgáltatások Kondíciós Listában jelzettek szerinti díjat számítunk fel az ügylet árfolyamértékére vetítve.
- A tőzsdei részvény ügylet elszámolása az üzletkötést követő 3. munkanapon történik, amelyről részletes írásos elszámolást küldünk Ügyfeink részére.

### **Külföldi szabályozott piacokon történő kereskedés esetén**

- Az MKB Bank által elérhető szabályozott piacok körét a Befektetési szolgáltatások, valamint kiegészítő szolgáltatások Kondíciós Lista tartalmazza!
- Ügyfeink külföldi szabályozott piacon kereskedett részvények vételére és eladására vonatkozó megbízásait kizárólag telefonon keresztül, a Treasury erre felhatalmazott részvénykereskedőin keresztül adhatják meg. (A szolgáltatás a NetBankár elektronikus csatornán keresztül nem érhető el!)
- A megbízás státuszáról üzletkötőink kérésre bármikor tájékoztatást nyújtanak Ügyfeinknek. A megbízás végrehajtásáról a Bank az Ügyfeleket legkésőbb a megbízás teljesítését követő kereskedési napon vagy ha a megbízást harmadik személy (kereskedési partner) közreműködésével hajtotta végre, akkor a partner igazolásának kézhezvételét követő munkanapon értesíti, amelyről részletes írásos elszámolást küldünk Ügyfeink részére legkésőbb a megbízás teljesítését, illetve a teljesítésben résztvevő partner általi értesítés beérkezését követő munkanapon.
- A teljesült megbízások után a Befektetési szolgáltatások, valamint kiegészítő szolgáltatások Kondíciós Listában jelzettek szerinti díjat számítunk fel az ügylet árfolyamértékére vetítve.
- A külföldi tőzsdei részvény ügylet elszámolása az üzletkötést követően az adott szabályozott piac elszámolási ciklusának megfelelő munkanapon történik.

### **A részvény ügyletek megkötéséhez szükséges feltételek**

- Összevont értékpapírszámla és ügyfélszámla szerződés megkötése
- MiFID Megfelelési teszt kitöltése
- Telefonon keresztül történő megbízás adásához szükséges jelszó, TeleBankár szerződés és jelszó, NetBankár szerződés megkötése
- Keretszerződés külföldi értékpapírokra nyújtott befektetési szolgáltatásra megkötése
- A részvény ügyletre szóló megbízás fedezetének - vételi megbízás esetén pénz, eladási megbízás esetén maga a részvény - biztosítása az értékpapírszámlán és az ügyfélszámlán, vagy pénz esetén folyószámlán.

## Adózás

Jelenleg a tőzsdei ügyletekből származó jövedelem az ellenőrzött tőkepiaci ügyletből származó jövedelemre vonatkozó előírások szerint kerülnek szabályozásra. Ellenőrzött tőkepiaci ügyletből származó jövedelem után az adó mértéke 16%. Az ellenőrzött tőkepiaci ügyletből származó nyereség csökkenthető az előző két adóévben elért ellenőrzött tőkepiaci ügyletből származó veszteséggel, az adókiegyenlítés keretein belül pedig lehetőség van a tárgyévet megelőző két évben ellenőrzött tőkepiaci ügyletből származó jövedelem után befizetett adó terhére a tárgyévi ellenőrzött tőkepiaci ügyletből származó veszteség kompenzálására.

Társas vállalkozásoknál az elért árfolyamnyereség az adóalap részét képezi.

Magánszemélyek esetén a Személyi jövedelemadó törvény (1995. évi CXVII. tv.), jogi személyek esetén a Társasági adóról és osztalékadóról szóló törvény (1996. évi LXXXI. tv.) rendelkezései az irányadóak.

**Az adóügyi következmények azonban az ügyfelek egyedi körülményei alapján ítélnetők meg és a jövőben változhatnak!**