

Egyéb állampapírok

Társaságunk lehetőséget nyújt Ügyfelei számára, hogy a magyar állampapírokon túl bármely ország által kibocsátott állampapírokból szabadon, korlátozás nélkül vásároljanak. Ezen állampapírokból foglalt kötelezettségért az adott állampapírt kibocsátó ország felel.

Az állampapírok hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok, melynek kibocsátója az állam. Az állam az állampapírok kibocsátásával kötelezettséget vállal arra, hogy az értékpapírban megjelölt pénzüsszeget (névérték) és annak előre meghatározott kamatát (kupon) a megadott feltételek szerinti időben és módon megfizeti. Az állampapírok kibocsátásának elsődleges célja az állami költségvetés finanszírozása.

Külföldi állampapírok befektetése esetén fontos tájékozódni, hogy az adott ország által kibocsátott állampapírok mennyire tekinthetők kockázatos, ill. kevésbé kockázatos befektetésnek, ugyanis a nemfizetés kockázata kibocsátónként erősen eltérő lehet. Ezekben nyújtanak segítséget a főbb mutatók, mint például a CDS-felár (országkockázati mutató), a piaci hozam, valamint az egyes hitelminősítők minősítési fokozatai, melyek irányadók lehetnek az esetleges nemfizetés kockázatának felmérésére.

1. Kinek ajánljuk figyelmébe a külföldi állampapírokat?

- ✓ azoknak, akik a forint esetleges gyengülésére számítanak és a hazaitól eltérő devizanemben szeretnék tartani megtakarításukat;
- ✓ azoknak, akiknek a hazai kamatoknál magasabb kamat lehetőségeket keresnek, de emellett fontos számukra az állami garanciavállalás;
- ✓ azoknak, akik átlátható befektetési megoldásokat keresnek;
- ✓ azoknak, akiknek fontos a tőkevédelem, hiszen a hozamkörnyezet változásától függetlenül a kötvény lejáratkor biztosított a befektetett tőke visszafizetése.

2. Alapfogalmak

Állampapír	Az állam által kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapír, melynek vásárlásával a befektető tulajdonképpen az államnak ad kölcsönt egy előre meghatározott kamatra és futamidőre.
Névérték	Vagy más néven alapcímlet, mely az adott hitelviszonyt megtestesítő értékpapír tekintetében az a pénzben kifejezett összeg, amely az értékpapír jogosultját megillető tőkekövetelést testesíti meg.
Kamat (kupon)	A hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok névértékére vetített, a kamatfizetési időpont(ok)ban kifizetésre kerülő összeg százalékos formában kifejezett értéke.
Kamatnap	Az a naptári nap, amikor a kamatfizetés esedékes.
Futamidő	Az állampapír kibocsátása és lejáratá közötti időtartam, melynek végén a névérték és a kamat kifizetésre kerül a befektető számára.
Felhalmozott kamat	Az adott állampapír tekintetében a kibocsátás napja, vagy az utolsó kamatfizetés óta felgyülemlett, de esedékessé még nem vált kamat.
Nettó árfolyam	Az adott állampapír felhalmozott kamat nélküli, aktuális árfolyama.
Bruttó árfolyam	A nettó árfolyam és a felhalmozott kamat összege.

Vételi hozam	Az a lejáratig számított hozam, amit a vásárló realizál, ha minden a kötvényből származó pénzáramlást ugyanazon hozam mellett tudj újra befektetni és a kötvényt lejáratig megtartja.
Eladási hozam	Az a hozam, ahol az Erste Befektetési Zrt. visszaveszi az ügyféltől az adott kötvényt.
Elsődleges piac	Az elsődleges piacokon a pénzügyi eszközök kibocsátása, első értékesítése történik, vagyis ezen a piacon kerülnek forgalomba az új értékpapírok.
Másodlagos piac	A már forgalomban lévő állampapírok kereskedési helyszíne, melynek lehetséges formái Magyarországon: a tőzsdei kereskedés a BÉT hitelpapír-szekciójában, ill. a tőzsdén kívüli OTC kereskedés.
Elsődleges forgalmazó	Az állampapírok nyilvános forgalomba hozatalára és forgalmazására szerződött befektetési vállalkozások, hitelintézetek. Az elsődleges forgalmazók feladata a kibocsátásra kerülő értékpapírok befektetőkhez történő eljuttatása, ill. a másodlagos piac likviditásának a biztosítása.

3. Állampapírok csoportosítása:

1. Futamidő szerint

- rövid futamidő, azaz egy vagy egy évnél rövidebb lejáratú állampapírok;
- közepes futamidő, amelyek jellemzően 1 és 5 év közötti lejáratúak rendelkeznek;
- hosszú futamidő, vagyis az 5 évnél hosszabb lejáratú állampapírok.

2. Kamatozás szerint:

- Fix kamatozású állampapírok: előre rögzített összegű kamatot fizetnek a befektetőknek;
- Változó kamatozású állampapírok: a futamidő során a kamatozás időről időre, előre meghatalmazott feltételek szerint változik;
- Diszkont értékpapírok: ez esetben nem kamatfizetés történik, hanem a papír névérték alatt vásárolhatók meg és lejáratkor a névérték kerül kifizetésre. A kettő közötti különbség jelenti a befektető számára a nyereséget.
- Lépcsős kamatozás: az a kamatozási konstrukció, melyben az éves kamat nagysága az értékpapír vásárlásától eltelt időtől függ. Célja, hogy a befektető abban legyen érdekelt, hogy minél tovább magánál tartsa a befektetést.
- Sávós kamatozás: ebben az esetben a kamat mértéke összeghatáronként vagy az eltelt idő függvényében változik és a megadott kamat csak az egyes összeghatárookra vagy időszávokra, nem pedig a teljes összegre, illetve nem a teljes futamidőre vonatkozik.

4. Kockázati tényezők

- Kibocsátói kockázat, az adott ország kockázati besorolásának negatív irányba történő elmozdulása.
- Másodlagos piac likviditásának hiánya: ami azt eredményezi, hogy az állampapír lejárat előtti értékesítése, eladása tőkeveszteséget eredményezhet.
- A tőkevédelem kizárólag az állampapír lejáratig való tartása esetén érvényes.
- Változó kamatozású állampapírok a vonatkozó referenciakamat változékonysága miatt kamatkockázattal rendelkeznek.

- Deviza-árfolyamkockázat (forint árfolyamváltozása, gyengülése avagy erősödése), mely bizonyos esetekben az állampapír lejáratig történő megtartása esetén is okozhat tőkevesztést.
- Amennyiben a Kibocsátó fizetéseképtelen (pl. államcsőd), úgy a tőke és a kamatok kifizetése kétséges.

5. Az állampapír árára ható tényezők

- Kibocsátó kockázati besorolása;
- lejáratig hátralévő idő;
- hátralévő futamidőre vonatkozó kockázatmentes hozamok alakulása;
- piaci hozamok volatilitása;
- piac likviditásának alakulása.

Az esetleges díjakról, költségekről az Erste Befektetési Zrt. hatályos Díjjegyzéke rendelkezik.

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.

6. Adózási tudnivalók

A nyilvánosan forgalomba hozott és forgalmazott kötvények esetében elért hozam, valamint a beváltás, visszaváltás, átruházás során elért bevétel az Szja. törvény 65.§-a szerinti **kamatjövedelemnek minősül**. Magyarországon a 2016. január 1-jétől megszolgált kamatjövedelmet 15% mértékű adó terheli. A 2023.07.01-től hatályba lépett 205/2023.(V.31.) kormányrendelet a szociális hozzájárulási adóról szóló 2018. évi LII. törvény veszélyhelyzet ideje alatt történő eltérő alkalmazásáról értelmében a 2023.07.01-jét követő szerzések esetén a kamatjövedelmet 13% szociális hozzájárulási adó is terheli, melynek alapja a kamatjövedelem teljes összege, mivel a Szocho tv. 2. § (2) bekezdése szerinti adófizetési felső határra vonatkozó szabály nem alkalmazandó.

Amennyiben az értékesítésre, hozam, kamat kifizetésére a törvény szerinti kifizetőn keresztül kerül sor, e kifizető az adót ügyletenként állapítja meg, vonja le és fizeti meg és a magánszemélynek az adóbevallásában nem kell feltüntetnie. A belföldi magánszemélynek juttatott kamatjövedelemtől és annak adójáról a kifizetőt sem terheli személyenként részletezett bevallási vagy adatszolgáltatási kötelezettség, hanem azt havonta egy összegben vallja be.

A külföldi pénznemben keletkezett kamatjövedelemből az adót is külföldi pénznemben kell a kifizetőnek – a jövedelem megszerzése napján – levonnia, de az adót – a jövedelem megszerzése napján érvényes hivatalos MNB devizaárfolyamon átszámítva – forintban kell megfizetni.

A belföldi illetőségű magánszemély által megszerzett, külföldön is adóztatható kamatjövedelem esetében az adót csökkenti a kamatjövedelem után külföldön megfizetett adó. Nemzetközi szerződés hiányában a külföldön megfizetett adó beszámítása következtében a kamatjövedelem után fizetendő adó nem lehet kevesebb a jövedelem 5 százalékánál. További előírás, hogy nem vehető figyelembe külföldön megfizetett adóként az az összeg, amely nemzetközi szerződés rendelkezése, viszonyosság vagy külföldi jog alapján a jövedelem után fizetett adó összegéből a magánszemély részére visszajár [Szja tv. 8. § (2) bekezdés].

Külföldi illetőségű magánszemély befektetőkre a fenti szabályok vonatkoznak azzal a különbséggel, hogy a kifizető a magánszemély adóilletősége szerinti külföldi állam által kiállított illetőségigazolás birtokában, a kettős adóztatást elkerülő egyezmények alapján, ennek hiányában az Szja. törvényben foglaltak szerint állapítja meg adólevonási kötelezettségét és az adó mértékét. Olyan külföldi magánszemély esetében továbbá, amelynek az illetősége szerinti állammal nincs kettős adóztatás

elkerüléséről szóló egyezménye Magyarországnak, a kamatjövedelem után 15%-os személyi jövedelemadót és 13%-os szochot kell a törvény szerinti kifizetőnek minősülő szervezetnek levonnia.

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.

Állampapír ügyletek **Tartós Befektetési Számlán (TBSZ)** köthetők. A TBSZ számláról, annak előnyeiről, ill. adózási sajátosságairól további információt talál Társaságunk honlapján (http://ersteinvestment.hu/hu/erste_tbsz.html).

Az adózási tudnivalók nem tartalmazzak teljes körű információkat, kérjük, döntése meghozatala előtt részletesen tájékozódjon a kamatjövedelemmel, 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 adótanácsadójával, 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.

7. Egyéb feltételek

A jelen dokumentumban foglalt információk nem teljes körűek és a változtatás jogát az Erste Befektetési Zrt. fenntartja.

A jelen dokumentum tartalma nem minősül befektetési ajánlatnak, ajánlattételi felhívásnak, befektetési tanácsadásnak vagy adótanácsadásnak. A leírtak célja kizárólag a Befektetési hitellel kapcsolatos egyes specifikus információk megismertetése a befektetőkkel, amelyek segítséget kívánnak nyújtani ahhoz, hogy az ügyletkötés előtt kellő információval rendelkezzenek e befektetési formáról. A Befektetési hitellel kapcsolatos további információkat **Üzletszabályzatunk** és hirdetményeink is tartalmazzák, amelyek elérhetőek az Erste Befektetési Zrt. honlapján (www.ersteinvestment.hu).

Kérjük, hogy amennyiben megfontolt befektetési döntése meghozatala érdekében e termékkel, szolgáltatással 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.

Megismertem és megértettem a terméktájékoztató feltételeit, paramétereit, elfogadom az instrumentummal kapcsolatos kockázatokat, egyben tudomásul veszem, hogy a kockázatok általánosságban és az egyes kockázati tényezők önállóan is változhatnak és bővíülhetnek.

Kelt:

.....

Ügyfél Aláírás

Ügyfélkód:

Ügyfélnév: