

ÁLTALÁNOS TERMÉKTÁJÉKOZTATÓ
KÜLFÖLDI TŐZSDÉRE BEVEZETETT RÉSZVÉNY
MIFID BESOROLÁSA KÖZEPES KOCKÁZATÚ

Ez a dokumentum ellátja Önt a jelen befektetési termékkel kapcsolatos általános befektetői információkkal. Nem marketinganyag.

Termék: KÜLFÖLDI TŐZSDÉRE BEVEZETETT RÉSZVÉNY

Befektetési vállalkozás: eBrókerház Befektetési Szolgáltató Zrt. (eBrókerház), tel.: +36 (1) 8808-400, honlap:

<https://tradegm.eu/hu/>

Engedélyezte: Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete (PSZÁF); Engedélyszámok: III/73.059-4/2002. és III/73.059/2000.

1. A részvény fogalma

A részvény tulajdonosi viszonyt megtestesítő értékpapír, azaz a részvény megvásárlásával a részvényt kibocsátó vállalat résztulajdonosává válik a befektető. Egy részvény a részvénytársasági osztókének a névértéknek megfelelő hányadát testesíti meg. Ez azt jelenti, hogy ha például egy részvénytársaság tőkéje 100 millió forint, egy részvény névértéke pedig 10.000 forint, és a befektető egy részvényt vesz meg, akkor azzal ő a társaság 1 tizedredének, vagy másképp fogalmazva 1 század százalékának (0,01%) lesz a tulajdonosa.

Az azonnali részvény ügyletek közepes kockázatú befektetésnek és nem-komplex pénzügyi eszköznek minősülnek.

Manapság már részvényt csak nagyon ritkán hoznak létre fizikai értelemben, ehelyett az úgynevezett dematerializált formát alkalmazzák. Az ilyen részvények már csak elektronikus úton, számítógépes jelként kerülnek rögzítésre, nyilvántartásra. A részvény szónak hármas jelentése van.

- Megtestesíti az alaptőke egy részét (a tag hozzájárulását).
- Megjeleníti a részvényes jogait és kötelezettségeit (tagsági jogát).
- A forgalomra szánt értékpapírt jelenti.

2. A részvény alapvető tulajdonságai

- Nincs lejárat ideje, vagyis a részvény addig „él”, amíg a kibocsátó részvénytársaság működik. A részvény vásárlója a későbbiekben csak úgy juthat jövedelemhez, pénzhez, ha eladja azt valamely másik gazdasági szereplőnek. A forgalomképességhez tehát nagyon fontos az, hogy létezzen piaca a részvényeknek. Ennek koncentrált megjelenése az értéktőzsde, de természetesen nem csak a tőzsdén lehet részvényekkel kereskedni.
- Tulajdonosi jogot testesít meg maga a részvény, ami azt jelenti, hogy a tulajdonosa egyben a részvénytársaság tulajdonosa is. A tulajdonosi részarányt a papír névértékének és a társaság alaptőkéjének hányadosával lehet meghatározni. Százalékban szokták kifejezni. Ez képezi a jövedelem felosztás alapját, így határozódik meg, hogy egy-egy részvény után mennyi osztalékot fizet a társaság, már ha fizet egyáltalán.
- Korlátozott (korlátolt) felelősséget ró a tulajdonosára, azaz a részvényes csak a részvény értékének megfelelő összeggel felel a részvénytársaság kötelezettségeiért. Ez a gyakorlatban azt jelenti, hogy a részvény vásárlója csak azt az összeget veszítheti, amennyiért a részvényt megvette.
- Hozama változó, azaz a vásárláskor a befektető nem lehet biztos abban, hogy vásárlási döntése milyen eredményhez vezet a jövőben. Persze ez az állítás általában igaz a gazdasági döntésekre, ám a részvény esetében ez hangsúlyosan igaz, mivel, például a betétszámlával, vagy a kötvénnyel szemben a részvénynek (a kamatozó részvény kivételével) nincs előre meghatározott kamata. A részvénnel elérhető hozam ráadásul két részből áll. Egyrészt osztalékot kaphat a befektető a részvénye után, másrészt az árfolyamának változásából is profitálhat.

3. Részvényesi jogok, és azok gyakorlásának feltételei

Részvényvásárlást a részvényeken elérhető árfolyamnyereség mellett a részvény birtoklásával járó egyéb jogok is motiválhatják. A részvény birtoklásával ugyanis a befektető a társaság tulajdonosává válik, ami az alábbi (a klasszikus felosztás szerint tagsági, illetve vagyoni) jogokat biztosítja számára:

- részt vehet a társaság közgyűlésén, ott felvilágosítást kérhet, illetve észrevételt, indítványt tehet, betekintést kérhet a társaság tevékenységéről szóló jelentésekbe, valamint szavazhat;
- élhet az ún. kisebbségi jogok igénybevételével (a szavazatok 5%-ával rendelkező részvényeseknek lehetőségük van közgyűlés összehívására, közgyűlésen valamely kérdés napirendre való felvetésére, az ügyvezetés megvizsgálására);
- jogosult a részvénytársaság mérleg szerinti felosztható és a közgyűlés által felosztani rendelt eredményének a részvényre jutó arányos részére, az osztalékra;
- a részvénytársaság jogutód nélküli megszűnése esetén az egyéb jogosultak kielégítését követően megmaradt, felosztható vagyon arányos részére (likvidációs hányadhoz való jog). A részvényesi jogok gyakorlásának minimális feltétele, hogy az adott társasági esemény (közgyűlés vagy osztalékfizetés) előtt, egy meghatározott napon (az ún. fordulónapon) a befektető tulajdonában legyen az adott részvény. A

fordulónapot az egyes nemzetközi elszámolóházak szabályzata határozza meg, jellemzően az adott társasági esemény (tehát a közgyűlés napja, illetve az osztalékfizetés kezdőnapja) napját 5 elszámolási nappal megelőző napra esik. Ahhoz azonban, hogy ezen a napon a részvény a tulajdonunkban legyen, legkésőbb az adott piac elszámolási ciklusának megfelelő számú nappal (magyar piacon ez jelenleg 3) korábban kell a tőzsdén megvásárolni az adott papírt. Ez tehát annyit jelent, hogy a jogok gyakorlásához 8 elszámolási nappal korábban kell a tőzsdén megvenni a részvényt.

- külföldi részvények esetén nehezebb a tagsági jogok érvényesítése a földrajzi korlátok miatt. Külföldi részvények esetén kevesebb információ állhat rendelkezésre az adott részvényről, nyelvi korlátok léphetnek fel. Az egyes országok, tőzsdék egyedi szabályai vonatkoznak a kereskedett papírra, mely háttér nehezebben átlátható és nagyobb figyelmet igényel a befektetőktől.

Osztalékfizetés

Osztalékfizetés vonatkozásában ez azt jelenti, hogy aki az osztalék kifizetésének meghirdetett kezdőnapja előtt legkésőbb 8 elszámolási nappal (amely a jelenlegi gyakorlat szerint 8 kereskedési napot is jelent) vásárolja meg a részvényt, az még jogosult az osztalékra (ennek megfelelően az ezen a napon vagy korábban eladó befektető már nem jogosult rá). A kifizetés kezdőnapját 7 elszámolási nappal megelőzően azonban már osztalékjogosultság nélküli szelvényekkel folyik a kereskedés (BÉT).

4. Részvényfajták

a) Törzsrészvény:

azt a részvényt nevezik törzsrészvénynek, amely azonos tagsági jogokat biztosít tulajdonosainak, és nem tartozik az alább felsorolt egyetlen részvényfajta közé sem. A törzsrészvényt szokás közönséges részvénynek is nevezni.

b) Elsőbbségi részvények:

a törzsrészvényvel szemben az elsőbbségi részvények eltérő tagsági jogokat biztosítanak tulajdonosaiknak. Azért nevezik elsőbbséginek az ilyen részvényeket, mert tulajdonosaiknak valamilyen téren elsőbbséget, „előnyt” biztosítanak a törzsrészvényesekkel szemben. Azonban ezek az előnyök nincsenek ingyen, valamelyik másik jogosítványát korlátozzák a részvényesnek az adott előnyért „cserébe”.

- Osztalékelsőbbségi részvény: általában fix, előre rögzített nagyságú osztalékot ígér. A törzsrészvényeseknek csak akkor fizetnek osztalékot, ha az elsőbbségi részvények osztalékát már kifizették. Így előfordulhat olyan is, hogy a törzsrészvényeseknek „nem jut” osztalék
- A szavazatelsőbbségi részvény a szokásosnál nagyobb arányú szavazati jogot biztosít tulajdonosának. A köznyelvben „aranyrészvény”-nek nevezik azokat a szavazatelsőbbségi részvényeket, amelyek a társasági határozatokkal kapcsolatban vétőjogot biztosítanak tulajdonosuknak.

- A likvidációs hányadhoz kapcsolódó elsőbbségi részvény tulajdonosai a társaság felszámolása esetén a törzsrészvényesek előtt részesednek a felszámolás után rendelkezésre álló vagyomból.
- c) Kamatozó részvény:
Az alapszabály rendelkezéseinek megfelelően előre meghatározott mértékű kamatra jogosító részvény is forgalomba hozható. A kamatozó részvény tulajdonosát a részvény névértéke után - az osztalékon felül - a részvényen feltüntetett módon számított kamat illeti meg.
- d) Visszaváltható részvény:
közgyűlés olyan részvény kibocsátásáról is határozhat, amely alapján a kibocsátandó részvényre a részvénytársaságot vételi jog vagy a részvényest eladási jog illeti meg, az alapszabályban meghatározott feltételek szerint.

5. Tőzsdei kivezetés - mit tehet a befektető a nála maradt részvénnyel?

Amennyiben a kibocsátó kezdeményezi a tőzsdei kivezetést, úgy az, vagy a törvény által előírt nyilvános vételi ajánlat megtételét követően, vagy annak hiányában (illetve bizonyos esetekben annak lezajlása után megkövetelt) ún. tőzsdei ajánlat tételét követően lehetséges. Az ajánlattétel feltételei lényegileg megegyeznek a nyilvános vételi ajánlattételnél előírtakkal. Amennyiben nyilvánvalóvá válik a tőzsdéről való kivezetés ténye – melyre a kibocsátó vagy a főtulajdonos mindig köteles a befektetők figyelmét felhívni –, úgy célszerű a kisrészvényeseknek megfontolni a birtokukban levő részvények értékesítését akár tőzsdei adásvétel, akár megtett ajánlat elfogadásán keresztül. A tőzsdei kivezetést követően a magánbefektető kezében maradó részvény mennyiség későbbiekben való másodpiaci értékesítése elég nehezzé válik, a megmaradt részvények értékesítésének lehetőségei kapcsán érdemes a kibocsátó felé fordulni.

Nem tőkegarantált termék, ezért a befektető akár a teljes befektetett összeget is elveszítheti. Amennyiben a tőzsdei kivezetés során nem történik meg a részvény értékesítése, visszavásárlása, akkor csődeljárás vagy fizetési képtelenségi helyzet alatt, a tőzsdei részvénytársaságra annak székhelye szerint irányadó, vonatkozó speciális jogszabályok előírásaival összhangban, olyan társasági határozatok meghozatala nem zárható ki teljes mértékben, amelyben a részvénytulajdonos részére további kötelezettségek (így például további tőke rendelkezésre bocsátása) kerülnek előírásra. A csődeljárás alatt lévő társaságok részvényei nem értékesíthetőek, és a csődeljárás végéig nem kivezethetőek az Ügyfél értékpapírszámlájáról.

6. Hozam

A részvény befektetések hozama az osztalék kifizetésekből, valamint az árfolyamnyereségekből vagy veszteségekből áll, és nem lehet biztosan megjósolni. Az osztalék az eredmény felosztása a részvényesek között, amint azt a részvényesek a közgyűlésen elhatározzák. Az osztalék összegét vagy egy részvényenkénti abszolút összegben fejezik ki, vagy a részvény névértékének hányadaként.

Az osztalékból kapott hozamot a részvényárhoz viszonyítva osztalékhozamnak nevezik. Általában ez jelentősen alacsonyabb, mint a névérték százalékaként megjelölt hozam. A részvény befektetések nyereségének nagyobb része általában a részvények piaci teljesítményéből/ árfolyam alakulásából származik (lásd árfolyamkockázat).

7. Kockázati tényezők

A hozamprémium a tőzsdei kereskedés alapelve, ami szerint magasabb hozamokat csak magasabb kockázat vállalása mellett lehet elérni, ezért sem lehet a befektetéseket csupán a várható hozamuk alapján összehasonlítani, fontos figyelembe venni a felmerülő kockázatokat is.

A vállalati részvények változatosak és a hordozott kockázatok is jelentősen eltérőek lehetnek, ezért minden egyes vállalati részvény vétele előtt célszerű alaposan tájékozódni és megismerni az adott részvény feltételeit, illetve magát a részvénytársaságot.

a) Árfolyamkockázat

A részvényekkel általában nyilvános tőzsdén kereskednek. Az árakat általában naponta állapítják meg, a kereslet és kínálat alapján. A részvényekbe történő befektetések jelentős veszteségekhez vezethetnek. Egy részvény ára általában az adott vállalat üzleti eredményétől, valamint az általános gazdasági és politikai helyzettől függ. Ezen kívül ésszerűtlen tényezők (a befektető érzelmei, a közvélemény, stb.) szintén befolyásolhatják a részvényár alakulását, és így egy befektetés hozamát. A külföldi részvények kereskedése külföldi devizákban zajlik, ami devizaárfolyam-kockázatot jelent, valamint mivel az egyes tőzsdék eltérő időzónában találhatók, így az időeltolódás miatt csökkenhet az aktívan kereskedhető órák száma.

b) Hitelkockázat

Részvénytulajdonosként az ügyfél érdekeltséggel rendelkezik egy vállalatban. Következésképpen, a befektetés a vállalat fizetéseképtelensége esetén értéktelenné válhat.

c) Likviditási kockázat

A kereskedelmi forgalomban történő értékesítés korlátozható az alacsony forgalmú részvények (különösen a „Nem szabályozott” Piacon, a tőzsdén kívüli OTC kereskedelemben jegyzett részvények) esetében. Ha egy részvényt több tőzsdén is jegyeznek, ez különbségekhez vezethet a forgalomképességében a különböző nemzetközi értékpapíripiacokon (például egy amerikai részvény jegyzése Frankfurtban). A tőzsdei kereskedés bármely okból történő, a tőzsde egészére vagy az adott részvényre kiterjedő felfüggesztése, vagy csődeljárás alatt lévő részvénytársaságok részvényei nem értékesíthetők.

d) Devizakockázat

Ha egy részvényt különböző tőzsdéken, különböző pénznemekben jegyeznek (például egy amerikai részvényt euróban jegyeznek a Frankfurter Tőzsdén), az szintén devizaárfolyam kockázatot von maga után.

e) Tőkevesztés

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)

8. Azonnali részvénykereskedelem

A részvényekkel nyilvános tőzsdéken, és tőzsdén kívül kereskednek. A tőzsdei kereskedelem esetében, a vonatkozó tőzsdei szabályokat (kereskedelmi tételek, megbízás típusai, szerződéskötés, stb.) kell figyelembe venni. Az egyes tőzsdék hatályos szabályzatai hirdetmények formájában állnak a befektetők rendelkezésére és a legtöbb esetben elérhetők az adott tőzsde hivatalos honlapján.

A tőzsdei kereskedésben szereplő részvények esetében a tőzsdén kialakult, jegyzett árak jelentősen különbözhetnek a tőzsdén kívüli árfolyamjegyzésektől. A tőzsdei kereskedés minden országban szigorúan szabályozott ügyletmenet szerint zajlik. Mivel ezek a piacok nagyszámú vevőt és eladót koncentrálnak, fontos, hogy az egymás számára ismeretlen felek között adva legyenek a biztonságos üzletkötés feltételei. Ezt a célt szolgálja a tőzsdék nyilvánossága. A nyilvánosság nem csak az árak alakulásának bárki által történő nyomon követését jelenti, hanem a tőzsdén jegyzett cégek működésének átláthatóságát is. A tőzsdei bevezetés alapfeltétele a nyilvánossá válás, a tulajdonosi kör kiterjesztése. Ez önmagában számos plusz kötelezettséget ró a társaságokra, emellett a tőzsde az egyes kategóriákban egyéb szigorú **információszoolgáltatási követelményeket szab a cégekre, amelyek tovább növelik a vállalat életének áttekinthetőségét, és ösztönzik a hatékonyságot.**

Társaságunk Ügyfelei részére kizárólag külföldi székhelyű részvénytársaságok devizában denominált, tőzsdére bevezetett részvényeinek, a külföldi tőzsdei és OTC piacokon történő kereskedésének lehetőségét biztosítja.

9. További információk:

A terméktájékoztatóban foglalt információk nem teljeskörűek, nem minősülnek befektetési tanácsadásnak, befektetésre való ösztönzésnek, befektetési ajánlatnak vagy ajánlattételi felhívásnak. A terméktájékoztató célja kizárólag az eBrókerház Zrt. által kínált részvénytermékkel összefüggő általános információk nyújtása, további információkat a Trade GM honlapján www.tradegm.eu és az eBrókerház hivatalos közzétételi helyeként megjelölt www.ebrokerhaz.hu megtalálható Üzletszabályzatunk tartalmaz, míg az egyes részvényekre vonatkozó részletes információk a Trade GM Kereskedési Platformon keresztül elérhetőek.

Felhívjuk szíves figyelmét arra, hogy befektetési döntését kellőképpen fontolja meg, amennyiben döntéséhez bármilyen, további információra van szüksége, munkatársaink készséggel állnak a rendelkezésére.

eBrókerház Zrt.