

ÉRTÉKPARÍROK és befektetés

Megjelenési forma: többnyire dematerializált, azaz elektronikus adatösszesség, megszerzéséhez szükséges értékpapírszámla. Ezen történik a megszerzett értékpapír jóváírása (hasonló, mint a pénzforgalmi számla). Tulajdonosi igazolás.

Kötvény, 285/2001. (XII. 26.) Korm. rendelet a kötvényről, 2001. évi CXX. Törvény a tőkepiacról

Átruházható értékpapír; az átruházással a kötvényből eredő valamennyi jog átszáll az új kötvénytulajdonosra.

A kötvényen alapuló követelés **a kibocsátóval szemben nem évül el.**

A kötvény névre szóló, hitelviszonyt megtestesítő értékpapír, amely lejárat nélküli vagy - jogszabály által megszabott keretek között - lejáratral rendelkezik.

A kötvényben a kibocsátó (az adós) **arra kötelezi magát,** hogy az ott megjelölt pénzösszegnek az előre meghatározott kamatát valamint az általa vállalt esetleges egyéb szolgáltatásokat, továbbá a pénzösszeget a kötvény mindenkorai tulajdonosának, illetve jogosultjának (a hitelezőnek) a megjelölt időben és módon megfizeti, illetve teljesíti.

Kötvény kibocsátására jogosultak

- a) az állam, beleértve a külföldi államot is,
- b) a Magyar Nemzeti Bank,
- c) az önkormányzat,
- d) nemzetközi szervezet és minden olyan külföldi szervezet, amely saját joga alapján kötvény kibocsátására jogosult,
- e) jogi személyiséggel rendelkező gazdálkodó szervezet, illetve a jogi személyiséggel rendelkező külföldi gazdálkodó szervezet fióktelepe,
- f) külön törvényben erre feljogosított szervezet.

Az államkötvény biztonságos értékpapír, kicsi az esélye, hogy lejáratkor nem fizet.

286/2001. (XII. 26.) Korm. rendelet a kincstárjegyről

Kincstárjegy kibocsátására **az állam jogosult.**

A kincstárjegy **névre szóló, hitelviszonyt megtestesítő értékpapír.**

A kincstárjegyben az állam (az adós) arra kötelezi magát, hogy **kamatozó kincstárjegy** esetén a megjelölt pénzösszeget és annak kamatát, **nem kamatozó kincstárjegy (diszkont)** esetén a megjelölt pénzösszeget a kincstárjegy mindenkorai tulajdonosának, illetve jogosultjának (a hitelezőnek) a megjelölt időben és módon megfizeti.

A kincstárjegy futamideje: max. egy évig terjedhet.

A kincstárjegyre a kötvényre vonatkozó jogszabályi rendelkezéseket kell alkalmazni.

287/2001. (XII. 26.) Korm. rendelet a letéti jegyről

Kibocsátó: **hitelintézet, külföldi hitelintézet fióktelepe, Magyar Nemzeti Bank** névre szóló, hitelviszonyt megtestesítő értékpapír.

A letéti jegy kibocsátója (az adós) arra kötelezi magát, hogy az ott megjelölt - részére befizetett - pénzüsszeg előre meghatározott kamatát, valamint a pénzüsszeget a letéti jegy mindenkori tulajdonosának (a hitelezőnek) a megjelölt időben és módon megfizeti.

Futamidő: max. **három év**

Átruházható értékpapír

A letéti jegyen alapuló követelés a beváltásra előírt határidő lejártát követő **tíz év alatt évül el.**

1997. évi XXX. törvény a jelzálog-hitelintézetéről és a jelzáloglevélről

11. § (1) A jelzáloglevél kizárólag a **jelzálog-hitelintézet által** e törvény alapján **kibocsátott** névre szóló,

átruházható értékpapír,

hitelviszonyt testesít meg

magas biztonságú értékpapír

A jelzáloghitelezintézet azt ígéri, hogy meghatározott idő lejártakor visszafizeti a névértéket+kamatot.

Erős MNB ellenőrzés+ingatlan fedezet.

Minimális az esélye, hogy a kibocsátó tönkremenjen és ne fizesse ki az ígért tőkét+kamat.

Befektetési jegy 2014. évi XVI. törvény a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról

befektetési jegy: a befektetési alap mint kibocsátó által sorozatban forgalomba hozott, a befektetési alappal szembeni, a befektetési alap kezelési szabályzatában meghatározott **követelést és egyéb jogokat biztosító, átruházható értékpapír;**

A befektetési alap vagyontömeg, önálló jogi személy + befektetési alapkezelő

Befektetési jegy 2014. évi XVI. törvény a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról

A befektetési alap egy vagyontömeg, amelyet a befektetési alapkezelő kezel az előre meghirdetett befektetési politika mellett. A befektetési jegy értéke attól függ, hogy hogyan alakul a befektetési alapkezelő által, különböző eszközökbe befektetett befektetési alap értéke.

A befektetési jegyek visszaválthatósága alapján nyílt végű vagy zárt végű befektetési alapként (befektetési alap fajtája);

A befektetési alapkezelő diverzifikálja a befektetést, többnyire különféle eszközökbe fektet, különböző értékpapírokba (értékpapíralap), különféle ingatlanokba (ingatlanalap), kockázati tőkealap, stb.

A befektetés eredményétől függően lehet nyereség, vagy veszteség. **TŐKEGARANCIA** intézménye!

Részvény Ptk.

Tagsági jogot megtestesítő

Átruházható

Névértékkel rendelkező értékpapír (névérték/kibocsátási érték; tőzsdei árfolyam)

Részvényekbe történő befektetés elsősorban átfolyamnövekedés céljából, de a nyereség lehet osztalék is (ritka, pl. OTP, MOL).

Értékpapírok leggyakoribb kockázatai

1. Partnerkockázat. A hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok kockázata elsősorban a kibocsátó hitelképességétől függ – a kibocsátó a futamidő alatt fizetéseképtelenné válik – legkevésbé biztonságosak a vállalati kötvények (Questor) – az állampapír, jelzáloglevél biztonságos befektetés ritka (néhány példa azért akad: Argentína, Görögország, Izland) – a magas kamat nagy kockázatra utal.

2. Likviditási kockázat – egyes értékpapírokat a lejárat előtt nem, vagy ne könnyű pénzzé tenni – az átruházás költséggel jár – a leglikvidebb az államkötvény.

3. Árfolyamkockázat: részvény, befektetési jegy

Hozam: egy értékpapíron elért nyereség/veszteség. Tehát negatív hozam is lehet. Tőkegarancia.