

A blurred image of a woman in a light blue business suit, walking from left to right in the background. A large, white, curved graphic element is on the left side of the slide.

JALSOVSZKY ACADEMY

ÉRTÉKPAPÍRJOG & BEFEKTETÉSI ALAPOK

2024. ÁPRILIS 30.



JALSOVSZKY

AZ ÉRTÉKPAPÍR FOGALMA, FŐBB JELLEMZŐI

1. Egyoldalú jognyilatkozat
2. Megtestesíti a benne foglalt jogot
3. Papír alapú okiratként vagy dematerializált formában
4. Jogot gyakorolni és arról rendelkezni csak az értékpapír birtokában / által lehet
5. Kellékszigor jellemzi
6. Forgalomképes, átruházható

ÉRTÉKPAPÍROK ELŐÁLLÍTÁS SZERINT



NYOMDAI ÚTON ELŐÁLLÍTOTT
ÉRTÉKPAPÍR

DEMATERIALIZÁLT ÚTON
ELŐÁLLÍTOTT ÉRTÉKPAPÍR

EGYEDI

SOROZAT

*Csekk
Váltó
Közlaktári jegy*

ÉRTÉKPAPÍR KELLÉKEK

1. a kibocsátó neve és címe
2. a nyilatkozat értékpapírnak minősül
3. az értékpapír által megtestesített jogosultság
4. sorozatban kibocsátott értékpapír esetén az értékpapír-sorozat megjelölése, a sorozat értékpapírkódja és a sorozatba tartozó értékpapírok darabszáma
5. a kibocsátás helye és időpontja
6. okirati formában kibocsátott értékpapír esetén a kibocsátó aláírása



ÉRTÉKPAPÍROK KATEGORIZÁLÁSA

Pénzkövetelést megtestesítő
értékpapírok

Tagsági jogviszonyt megtestesítő
értékpapírok

Dologra vonatkozó tulajdonjogot
megtestesítő értékpapírok

1. Hitelviszony

Váltó

Kötvény

Kincstár-jegy

Letéti jegy

Jelzálog-levél

2. Készpénz
helyettesítő fizetési
eszköz

3. Egyéb

Csekk

Befektetési
jegy

Kárpótlási
jegy

Részvény

Közzraktári
jegy

Másodlagos értékpapírok

EGYÉB CSOPORTOSÍTÁS

Hozam		Forma	Lejárat	Kibocsátás formája	Forgalomba hozatal	Kibocsátó személye
Kamatozó <i>(pl. kötvény)</i>		Állandó <i>(pl. a legtöbb értékpapír)</i>	Rövid <i>(pl. kincstárjegy)</i>	Egyedi <i>(pl. váltó, csekk)</i>	Zártkörű <i>(pl. részvény)</i>	Állampapírok <i>(pl. kincstárjegy, államkötvény)</i>
Fix	Változó		Közép <i>(pl. kötvény)</i>			Pénzüintézeti papírok <i>(pl. letéti jegy)</i>
Nem kamatozó <i>(pl. diszkont kincstárjegy)</i>		Változó <i>(pl. átváltoztatható kötvény)</i>	Hosszú <i>(pl. befektetési jegy)</i>	Sorozat <i>(pl. részvény, befektetési jegy)</i>	Nyilvános <i>(pl. részvény)</i>	Vállalati papírok <i>(pl. részvény, kötvény)</i>
			Lejárat nélküli <i>(pl. részvény)</i>			

ÉRTÉKPAPÍROK ÁTRUHÁZÁSA I. – OKIRATI ÉRTÉKPAPÍR

- **Bemutatóra szóló:** nem tartalmazza a jogosult nevét vagy tartalmazza, de bemutatási záradék van rajta

Átruházásra irányuló jogcím (pl. adásvétel) + birtokátruházás

- **Névre szóló:** tartalmazza a jogosult nevét

Átruházásra irányuló jogcím (pl. adásvétel) + birtokátruházás + forgatmányozás (teljes, üres)

(1) Teljes: átruházó írásbeli nyilatkozata + új jogosult megjelölése

(2) Üres: átruházó írásbeli nyilatkozata

ÉRTÉKPAPÍROK ÁTRUHÁZÁSA II. – DEMAT. ÉRTÉKPAPÍR

Átruházásra irányuló szerződés vagy más jogcím (pl. adásvétel)

+

Az átruházó értékpapírszámlájának megterhelése és az új jogosult értékpapírszámláján a dematerializált értékpapír jóváírása szükséges

ALAKI LEGITIMÁCIÓS HATÁS

- A jóhiszemű jogosult jogszerzését nem befolyásolja, ha a korábbi átruházásnak nem volt jogcíme / érvénytelen / hatálytalan volt
- Bemutatóra szóló értékpapír → birtokos
- Névre szóló értékpapír → akit az értékpapír megjelöl VAGY a forgatmányok megszakíthatatlan láncolata igazol
- Nem átruházás útján történő jogszerzést igazolni kell
- Demat. értékpapír jogosultja, akinek az értékpapírszámláján nyilvántartják

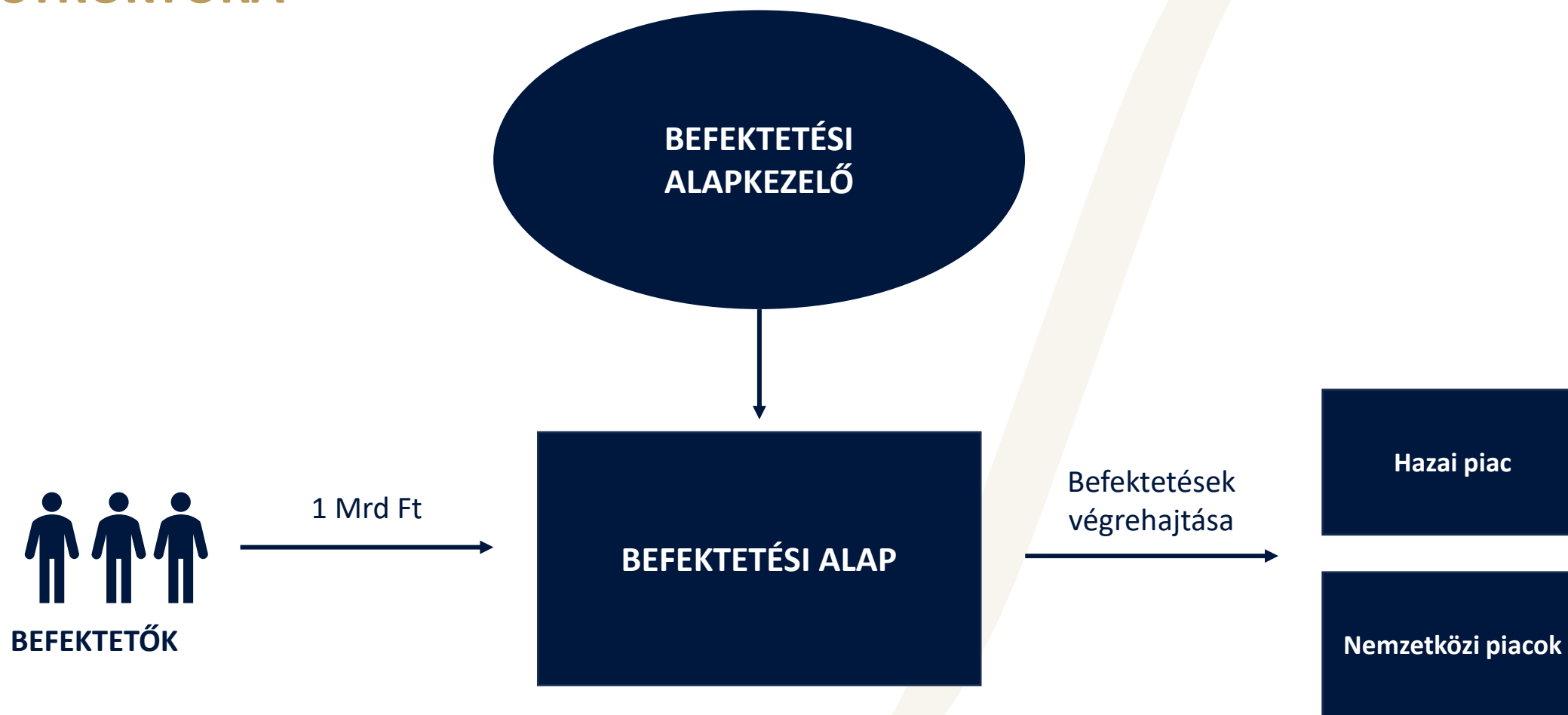
A BEFEKTETÉSI ALAPOKRÓL

- Tőkepiaci háttér
- Mi az a befektetési alap?

A BEFEKTETÉSI ALAPOKRÓL

- *Kollektív* befektetési / megtakarítási forma
- A vagyon befektetése egy előre meghatározott irányelv (stratégia) szerint történik
- A befektetők között kockázat- és költségmegosztás áll fenn
- A befektetők befektetési jegyeket (ami értékpapír) “vásárolnak”
- A befektető a befizetett részesedik az alap hozamából

A STRUKTÚRA



A BEFEKTETÉSI ALAPKEZELŐ

- **ÁÉKBV-alapkezelő:** átruházható értékpapírokkal foglalkozó kollektív befektetési vállalkozások (nyilvános és nyílt végű)
- **Alternatív befektetési alapkezelő (ABAK):** rendszeres gazdasági tevékenységként egy vagy több befektetési alapot kezelő befektetési alapkezelő
- **Kockázati tőkealap-kezelő:** rendszeres gazdasági tevékenységként kizárólag **kockázati tőkealapot, illetve magántőkealapot** kezelő alternatív befektetési alapkezelő
- Működési forma: Zrt. / fióktelep
- Induló tőke: 5.000.000 Ft / 125.000 euró / 300.000 euró
- MNB engedélyköteles tevékenység
- Szigorú személyi feltételei (pl. szakmai képesítés, jó üzleti hírnév)
- Szigorú tárgyi feltételek (pl. informatikai rendszer)



BEFEKTETÉSI ALAPOK KATEGORIZÁLÁSA

1. **A befektetési jegyek visszaválthatósága szerint:** zártvégű – nyíltvégű
2. **A befektetési alap működési formája szerint:** zártkörű – nyilvános
3. **A befektetési alap futamideje szerint:** határozott – határozatlan idejű
4. **A befektetési jegyek forgalmazási köre szerint:** szakmai – lakossági befektetőknek forgalmazott
5. **Elsődleges eszközkategória szerint:** értékpapíralap – ingatlanalap – magántőkealap – kockázati tőkealap
6. **Limit alatti, ún. de minimis alapkezelő által kezelt befektetési alap**

MAGÁNTŐKEALAP ÉS KOCKÁZATI TŐKEALAP

MAGÁNTŐKEALAP

- Zártvégű, zártkörű befektetési alap
- Forgalmazás szakmai befektetők
- 250 millió forint induló tőke
- A finanszírozási cél vállalat vagy vállalatrész felvásárlása
- A befektetési jegyek nem válthatóak vissza 5 évig
- Minimum 6 év futamidő
- Nem tőkeáttétellel finanszírozott

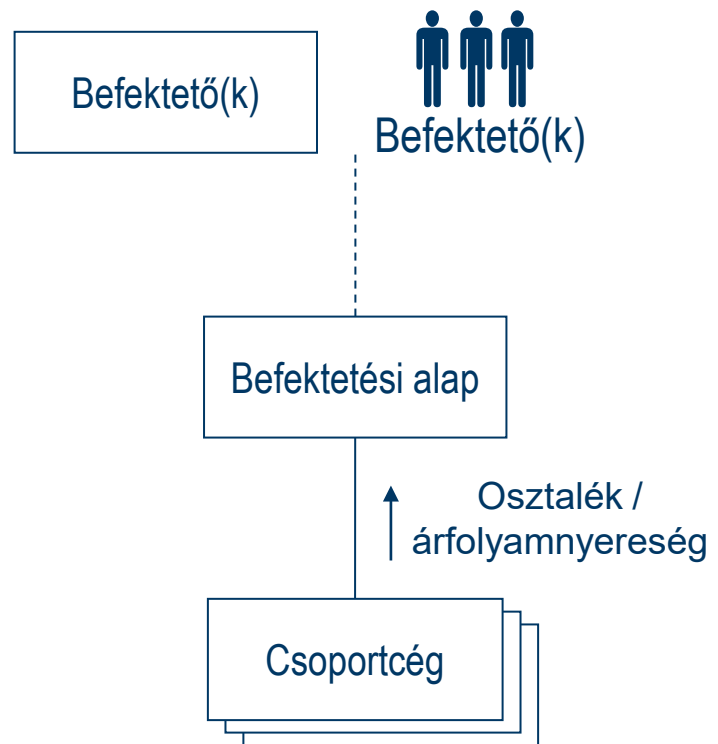
KOCKÁZATI TŐKEALAP

- Zártvégű, zártkörű befektetési alap
- Forgalmazás szakmai befektetőknek
- 250 millió forint induló tőke
- A finanszírozási cél vállalkozásfejlesztés
- Legalább 70%-ban start-up vállalkozásba fejleszt
- Minimum 6 év futamidő
- Nem tőkeáttétellel finanszírozott

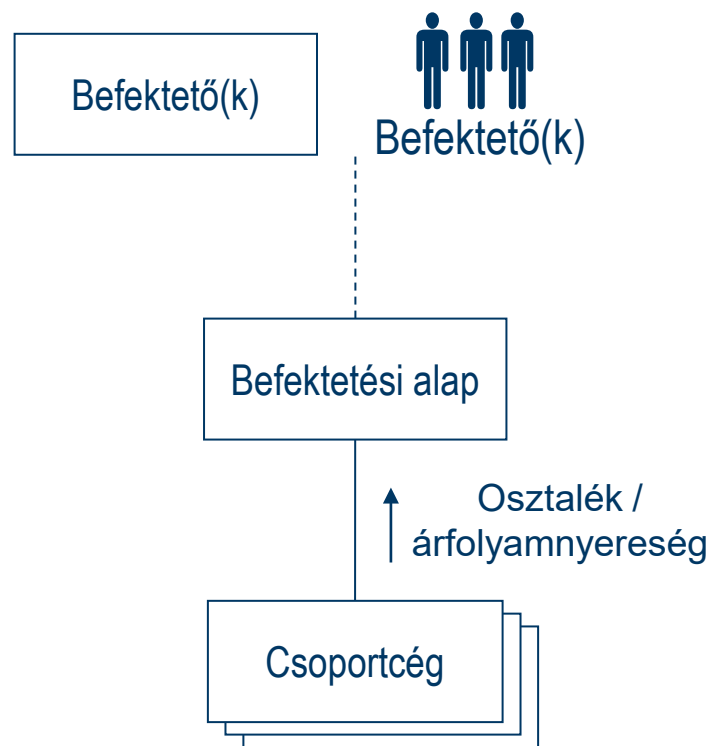
JOGI MUNKÁK

- Szabályozási / engedélyezés
- Befektetések
- Adózás

ADÓZÁS



ADÓZÁS



- Adómentesség Vs különadók
- BVK
- Nemzetközi kitekintés
- Hibrid entitások

KÖSZÖNJÜK A FIGYELMET!



Dr. Baráti Ákos - Partner, ügyvéd
abarati@jalsovszky.com



Dr. Martinas Roxana Vivien – ügyvédjelölt
rmartinas@jalsovszky.com