



SZOCHO

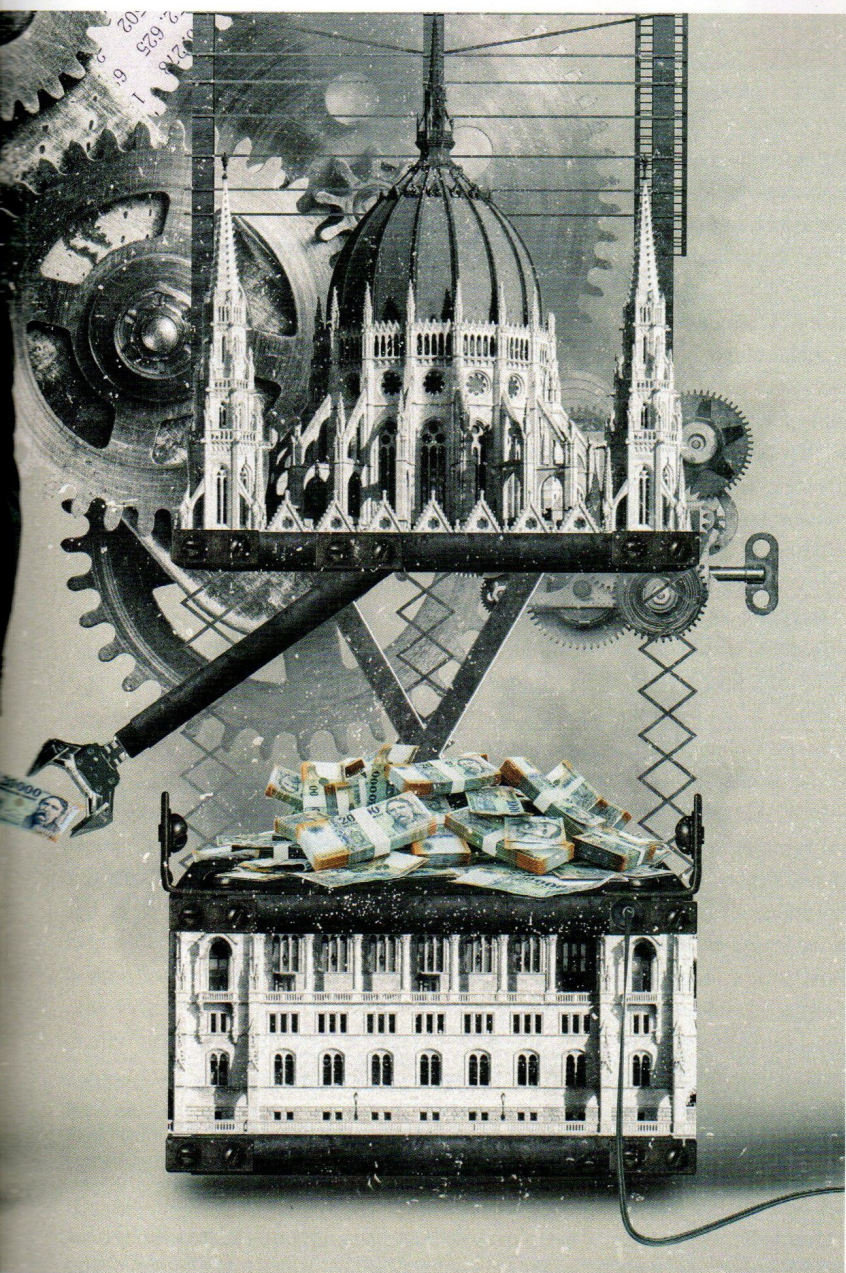
# Adóprés alatt a befektetések



MEGÚSZHATÓ A PLUSZTEHER?



## Új adót vezetett be a kormány a befektetésekre. Van azonban néhány olyan megoldás, amellyel elkerülhető a plusz teher!



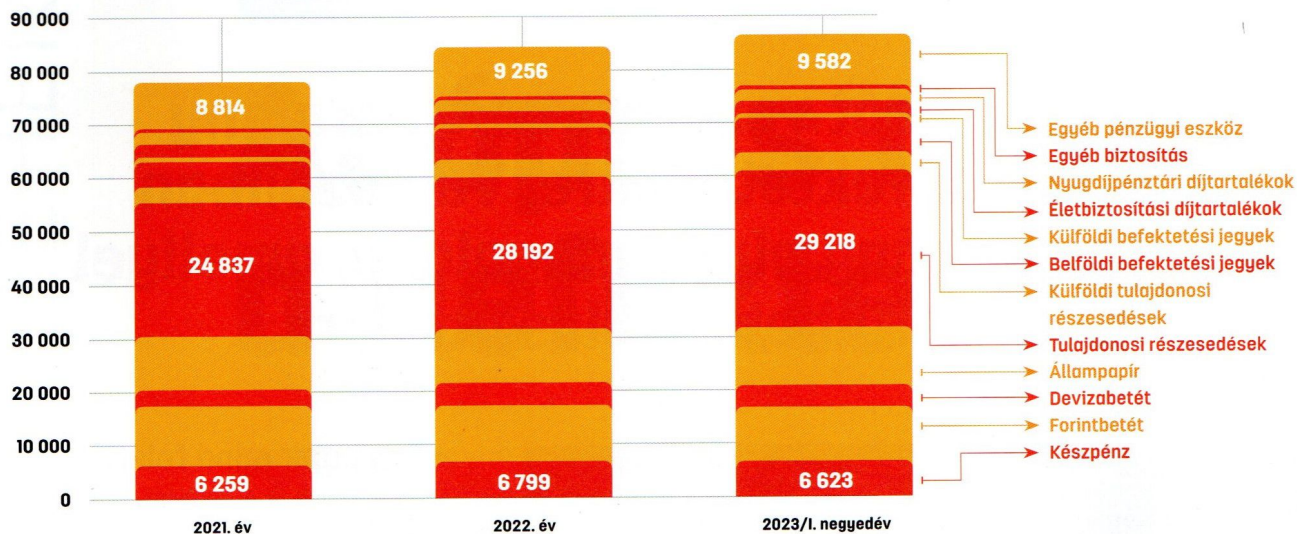
### → Egy papír mind felett

Új adót vezetett be a kormány. Július 1-től az eddigi, 15%-os kamatadó mellett **TOVÁBBI 13% SZOCIÁLIS HOZZÁJÁRULÁST KELL FIZETNI** számos népszerű befektetés nyeresége után. A pluszadónak ráadásul nincs felső határa, szemben például az osztalék- vagy munkabér-jövedelemre kivetett szochóval. A június 30-a után lekötött bankbetétek kamata, a befektetési jegyek döntő többségének árfolyamnyeresége, vállalati és banki kötvényeken keletkezett és megtakarítási célú életbiztosítások befektetéseiből származó hozam után mind-mind közel **DUPLÁJÁRA NŐ AZ ÁLLAMI ELVONÁS**. Az egyetlen kivétel az ingatlanba fektető alap, amelynek likviditása kevés lehet egy nagymértékű tőke kivonás esetén. A forint-állampapírok látványosan kimaradtak ebből a körből, nem véletlenül. A kormány ugyanis ebbe az irányba terelné a megtakarításokat, **ÖSSZESEN 1800 MILLIÁRD FORINTOT**. Ez a kabinet álláspontja szerint nekünk is jobb, hiszen a párnacihában, vagy a legfeljebb néhány százalékos betétben tartott pénznél sokkal többet hoz, miközben a magas infláció miatt a pénz értéke egy év alatt negyedével-ötödével esökken. Persze az államnak is jól jön a pluszforrás, hiszen májusig az egész évre tervezett deficit 80 százalékat már sikerült összehozni. A pénz, ami jobb, ha magyar, mert amíg a külföldi befektetők a globális pénzügyi folyamatok változásával egy pillanat alatt elslisszolhatnak, addig a lakossági →

„Érdemes megfontolni, hogy egyedi részvényekből állítsunk össze magunknak portfóliót.



## A magyar lakosság pénzügyi vagyona (milliárd forint)



Forrás: MNB

→ állampapír-tulajdonosok sokkal lomhábbak. Úgy tűnik, egyre inkább mi finanszírozzuk majd a költségvetést, méghozzá egyre alacsonyabb kamattal.

## Segít a tbsz

Szó se róla: a lakossági állampapírok magas kamatauk és minimális kockázatuk mellett már jó ideje a **LEGJOBB ÁR/ÉRTÉK ARÁNYÚ BEFEKTETÉSNEK SZÁMÍTANAK**, így a családi megtakarítások alapját képezik. De arany szabály, hogy a befektetéseket diverzifikálni kell. Lehet például, hogy a forint gyengül, e jelenség kivédéséhez viszont kellene némi eurós, dolláros értékpapír. Tudják is ezt honfitársaink, akik tavaly mintegy **1400 MILLIÁRD FORINTOT VÁLTOTTAK DEVIZÁRA**, vagy vittek külföldre. De védelmet jelenthetett mondjuk egy mesterségesintelligencia-részvényalap, amelyik az inflációt meghaladó profitot hozhat, esetleg egy magyar kötvényalap, amely a kamatesőkentésekkel felértékelődő kötvény portfólióján keres sokat. Csakhogy, a befektetési alapok hozama – július 1-től – már 28 százalékkal adózik. Akinek minden fillér számít, minden bizonnyal sajnálja a millióként néhány ezer vagy tízezer forintos pluszköltséget is, amit tekinthetünk a diverzifikálás árának, azaz egyfajta biztosításnak is. De azért nincs minden veszve: a megemelt adó ugyanis csak a hagyományos értékpapír-számlákon elhelyezett befektetési jegyekre vonatkozik, a tartós befektetési szerződésre (tbsz) azonban nem. A tbsz-számlákon elhelyezett befektetések nyereségét 3 éven belüli pénzfelvétel esetén 15%, 3 és 5 év között 10% személyi jövedelemadó terheli, 5 év után pedig teljesen adómentes lesz. A jelenlegi rendelkezések szerint egyébként, ha a számlatulajdonos a 3. éven belül, vagy akár a gyűjtőévben feltöri a tbsz-számlát és onnan pénzt

vesz ki, **A 13% SZOCIÁLIS HOZZÁJÁRULÁST NEM KELL MEGFIZETNIE.**

## Kiskapuk meneküléshez

Szocho mentes egyébként a részvényvásárlás és eladás is, így érdemes megfontolni, hogy egy befektetési tanácsadó vagy bróker segítségével **EGYEDI RÉSZVÉNYEKBŐL ÁLLÍTSUNK ÖSSZE MAGUNKNAK PORTFÓLIÓT**. Aki pedig vállalkozó, dönthet úgy is, hogy a cégében fialtatja a pénzt. Érdemes lehet a likvid pénzeszközt a társaságban tartva megforgatni addig, amíg majd változik az adókönyvet. Arra ugyanis legfeljebb 9% társasági adót kell fizetni, szemben a július 1-től érvényes 28 százalékkal. Vállalati befektetésekre ma már az alapkezelőknek vannak a bankbetétekkel versenyképes – például a magas hozam környezetből profitáló pénzügyi – megoldásai. A **BEFEKTETÉSI CÉLÚ ÉLETBIZTOSÍTÁSOKNÁL** is marad kiskapu. Továbbra is alkalmazhatóak ugyanis a biztosításokra vonatkozó kamatjövédelm-kedvezmények. Az adóalap és ezzel az adókötelezettség összege 50 százalékkal csökken, ha a pénzkívétig rendszeres díjfizetés esetén a szerződés kezdetétől 6–10 év, eseti díjfizetésnél 3–5 év telt el, 10 év után pedig a teljes nyereség adómentes lesz. A céges kötött megtakarítási biztosítások is adómentesek, ha a kifizetés a cég felé történik. A nyugdíjbiztosítások nyugdíjszolgáltatás címen történő kifizetései a továbbiakban is adómentesek.

## Nem is olyan rossz lépés?

A kamatjövédelmek megadóztatása ugyanakkor végső soron **TÖBB NYERESÉGGEL JÁR HAT**, mint amennyi pluszköltséget okoz, ugyanis fontos lépés lehet pénzügyi tudatosság felé vezető úton – figyelmeztet

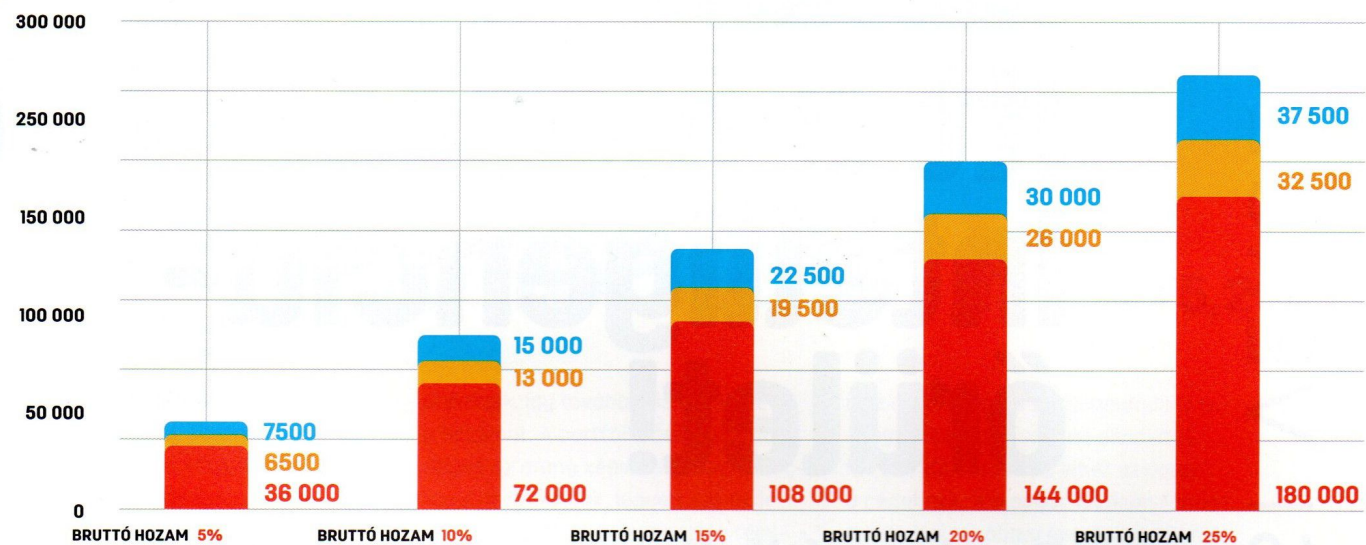
”

A kamatjövedelmek megadóztatása több nyereséggel járhat, mint amennyi pluszköltséget okoz.

2023/07.

→

1 millió forint befektetés nettó nyeresége (forint)



Karagich István, a Blochamps Capital tanácsadó cég ügyvezetője. A megtakarítások döntő többségét birtokló módosabb, a banki terminológiában prémium- és privátbankinak nevezett befektetők például **HAVONTA 30-40 MILLIÁRD FORINTRÓL**, azaz éves szinten mintegy 500 milliárdról mondanak le azzal, hogy a megtakarításaikat egyszerűen a valamelyik bankszámlájukon parkoltatják, ahelyett, hogy mondjuk állampapírba fektetnék ezt az összeget. Úgy tűnik, a pénzügyi piramis esúcsa korántsem

jelent a pénzügyi tudatosság esúcsát: a leggazdagabb privátbanki ügyfeleknél 26% volt a rövid távú betétek és a számlapénz aránya, a valamivel alacsonyabb vagyonnal rendelkező kiemelt csoportokban 35-40%. Ez minimum 15-20% puffert jelent, melynek inkább befektetési alapokban, részvényekben vagy állampapírban lenne a helye. Utóbbiból még ennek a körnek is csak a **20-25 SZÁZALÉKA BIRTOKOL VALAMENNYIT**, miközben az infláció még mindig 20 százaléknál felel.

- Ennyit visz el a kamatadó
- Ennyit visz el a szocho
- Ennyi marad a hozamból

Forrás: Haszon számítás

→

A biztosításból származó kamatjövedelem adózása július 1-től

| Díjfizetés módja                             | Rendszeres díjak esetében a szerződéskötéstől (ajánlat aláírásának dátuma), ill. egyszeri díjak esetében, rendkívüli díjak esetében a befizetéstől eltelt idő | Kamatadó, szocho (15%+13%=28%) (A befizetett díjakat a részleges visszavásárlási összeg és a felhalmozott tartalék arányában kell figyelembe venni.) |
|----------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 1. Egyszeri díjas + rendkívüli díjak esetén: | kevesebb mint 3 év                                                                                                                                            | a hozam 28%-a                                                                                                                                        |
|                                              | 3 és 5 év között van                                                                                                                                          | a hozam 14%-a                                                                                                                                        |
|                                              | több mint 5 év                                                                                                                                                | a hozam 0%-a                                                                                                                                         |
| 2. Rendszeres díjas                          | kevesebb mint 6 év                                                                                                                                            | a hozam 28%-a                                                                                                                                        |
|                                              | 6 és 10 év között van                                                                                                                                         | a hozam 14%-a                                                                                                                                        |
|                                              | több mint 10 év                                                                                                                                               | a hozam 0%-a                                                                                                                                         |

ÁLOMPAPÍROK

A jelenleg megvásárolható **lakossági állampapír-sorozatokat sokkal több hozamot fizetnek**, mint a pár éve még igazi sztárnak számító, 5 éves futamidejű és lejáratig tartva átlagosan éves 5%-ot fizető MÁP+, amelyet az évi egyszeri kamatfizetéskor lehetett váltani kamatvesztés nélkül. A most megvásárolható, inflációkövető PMÁP az előző évi átlagos pénzromlást fejele meg

(Ez a KSH adatai szerint 14,5% volt. A szerk.) 5 éves futamidőnél 0,25%-kal, 8 évesnél pedig minden évben 1 százalékpont a kamatfelár. Ez testvérek közt is 15% körüli hozam, így a MÁP+ tulajdonosoknak még az 1 százalékos büntetőkamat mellett is **érdemes azonnal átforgatnia a pénzét**. Igaz, egy apró kockázata van: a futamidő előtti visszaváltásra és árjegyzésre a kibocsátási tájékoztatóban

nincs garancia, és a visszaváltáskor felszámított, az Államkincstárnál 1 százalékos a bankoknál valamivel magasabb díjra sincs kötelező érvényű garancia. Rövidebb futamidővel a Bónusz+ államkötvény a nyerő. Hozama a mindenkori 3 hónapos diszkontkincstárjeggyel igazodik (jelenleg 14 százaléknál van) és 3 havonta fizet kamatot, nem évente. **Hiteltörlesztéshez például kiváló.**