

JAVASLAT A HOSSZÚ TÁVÚ BEFEKTETÉSEK TÁMOGATÁSÁRA

BÉT elemzések, 2006. szeptember

A tőzsdei árfolyamnyereség-adó, illetve a kamatadó bevezetése új, kedvezőtlen feltételrendszer elé állította a hazai lakosságot. A lakossági megtakarítások ösztönzésére, a hosszú távú befektetői szemlélet erősítésére azonban a makrogazdasági stabilizáció közepette is nagy hangsúlyt kell fektetni. A Budapesti Értéktőzsde Zrt. a Befektetési Szolgáltatók Szövetségével (BSZSZ) és a Befektetési Alapkezelők és Vagyonkezelők Magyarországi Szövetségével (BAMOSZ) közösen egy olyan átfogó javaslatot dolgozott ki, mellyel támogathatóvá válik a hosszú távú befektetés-ösztönzés, az egyéni öngondoskodás elősegítése. Ez a konstrukció a Hosszú Távú Befektetési Számla, melynek segítségével a tartós, legalább három éves megtakarításokon elért tőkejövedelem adómentessé tehető.

Az elmúlt években a Magyarországon lejátszódó gazdasági folyamatok nagymértékben meghatározták az emberek takarékosági, öngondoskodási szemléletét és a befektetési kultúráját. E hatások eredményeképpen ismét egyre hangsúlyosabb az egyéni szociális biztonság megteremtése, az állami gondoskodás mellett az öngondoskodás szemléletének és a lakosság hosszú távú befektetési hajlandóságának erősítése. A most megalkotott új adórendszer a tőkejövedelmeket a közteherviselési rendszerbe bevonja, és adóztatja. Mindez természetesen a fiskális stabilizációs célokat szem előtt tartva érthető és elfogadható. Ugyanakkor, ha az állam komolyan gondolja az öngondoskodás támogatását, akkor a megszorító intézkedések mellett is biztosítania kell a hosszú távú megtakarítások ösztönzését.

Az árfolyamnyereség-adó és a kamatadó bevezetése egyértelműen hátrányosan érinti az egyébként sem megfelelő mértékű lakossági megtakarítási hajlandóságot, negatívan hatva a gazdaság tőkeellátottságára. A megfelelő mértékű hazai tőkefelhalmozás ugyanakkor nélkülözhetetlen lenne a gazdaság fenntartható növekedéséhez és stabilitásához. Éppen ezért a hosszú távú megtakarítások ösztönzésére a fejlett piacgazdaságok is komoly figyelmet fordítanak.

A javaslat szerint a Hosszú Távú Befektetési Számlán elhelyezett befizetések legalább 3 évi befektetése esetén az elért kamatbevételek és árfolyamnyereség után a befektetőnek nem keletkezne adófizetési kötelezettsége. Természetesen a jövedelmek három évnél korábbi kivételkor a befektető nem mentesülne az adófizetési kötelezettség alól.

A Hosszú Távú Befektetési Számla működése

A Hosszú Távú Befektetési Számlát használó befektető nem a konkrét értékpapírok megtartása alapján mentesülhet az adófizetés alól, hanem a befektetni kívánt befizetett összegek időpontjától függően. A koncepció szerint a befektető a befizetett összegből vásárolt értékpapí-

rok utáni nyereséget legkorábban a befizetés utáni adóévet követő 3. adóévtől veheti fel vagy utalhatja át számlájáról adómentesen az alábbiak szerint:

- A Hosszú Távú Befektetési Számlán csak EU és OECD tagállamokban kibocsátott értékpapírok tarthatók. (Befektetési jegyek, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok, tőzsdei részvények és származtatott termékek.)
- A számla lényege, hogy amennyiben a befektető a befizetés adóévet követő 3. adóév végéig megtartja a számlára befizetett tőkén keletkezett jövedelmét, úgy az mentesül az adó alól. Ha a számlatulajdonos a befektetéseken keletkezett nyereségét ki szeretné venni a három éves időperióduson belül, a kivét egyéb jövedelemnek minősül, mely után a szja szerint adózik. Ezt az adót nem a szolgáltató, hanem a befektető vallja be és fizeti meg a szolgáltató igazolása alapján.
- A Hosszú Távú Befektetési Számla zárt rendszert alkot, hiszen a kedvezményt csak az árfolyamnyereség- és kamatadóra nyújtja, az egyének egyéb adófizetési kötelezettségét nem érinti.

A fenti javaslat egyértelmű előnyét a konstrukció egyszerűsége és áttekinthetősége jelenti. A Hosszú Távú Befektetési Számla oly módon nyújt lehetőséget a hosszú távú megtakarítások ösztönzésére, hogy eközben a legcsekélyebb mértékben sem veszélyezteti a belső egyensúlyteremtés gazdaságpolitikai célkitűzéseit. A koncepciót kidolgozó három szervezet, a Budapesti Értéktőzsde Zrt., a Befektetési Szolgáltatók Szövetsége (BSZSZ) és a Befektetési Alapkezelők és Vagyonkezelők Magyarországi Szövetsége (BAMOSZ) vállalja, hogy a koncepció megvalósításához szükséges jogszabály-módosítások előkészítésében aktívan közreműködik, segítve a Hosszú Távú Befektetési Számla mihamarabbi bevezetését.