



Tisztelt Ügyfél,

Jelenleg, amikor a kamatok alacsony szinteken mozognak, helyénvaló a kérdés, hogy az Ön megtakarításainak gyarapítására a hagyományos lekötött betétek vagy megtakarítási számlák helyett milyen más, hatékonyabb eszközöket lehetne igénybe venni. Az egyik ilyen lehetőség az egyszeri vagy rendszeres befektetés olyan stabil társaságokba, melyek osztalékot fizetnek.

A részvény egy értékpapír, melyet a részvénytársaság bocsát ki, mint a tulajdonon való részesedés. A vásárlásával a befektető a társaság egy részét vásárolja meg. A társaság közgyűlése, amelyen a társaság összes tulajdonosa (részvényesek) évente egyszer vehet részt, az igazgatótanács javaslatára hagyja jóvá a gazdasági eredmény, vagyis a nyereség, esetleg veszteség elosztását. A nyereség általában úgy oszlik el, hogy egy része a társaságnál marad és növeli a saját tőkét a „rosszabb időkre“ gondolva, a másik része pedig kifizetésre kerül a részvényeseknek osztalék formájában. A társaság meghatároz egy dátumot, amelyhez szükséges, hogy tulajdonában legyen a részvény, hogy jogosult legyen az osztalék kifizetésére. E nap az osztalékjogosultság napja. Egyúttal a kifizetés dátuma is nyilvánosságra kerül, ami az a nap, amikortól várható az osztalék a számlán.

A részvények vásárlásához szükséges meglátogatni az értékpapír-kereskedőt, pl. a Fio o.c.p., a.s. társaságot és a megkötni a megfelelő szerződést, amely általában a bizományi szerződés. Az összes fontos tényről az értékpapírok vásárlásával és nyilvántartásával kapcsolatban, továbbá a vételhez fűződő díjakkal vagy az osztalék-kifizetés módjával kapcsolatban a kirendeltsége tájékoztatja Önt. Ezek után a részvények vásárlását közvetlenül a kirendeltségen, telefonon vagy kényelmesen otthonról, interneten keresztül tudja megtenni.

A kockázat szempontjából a konzervatív befektetők számára, vagyis az olyan befektetők számára, akik az alacsony kockázatot előnyben részesítik a várt hozam előtt, az olyan stabil és nagy társaságok részvényeibe történő befektetés a legmegfelelőbb, melyek rendszeresen fizetnek osztalékot. Az egyik ilyen társaság, amely teljesíti e feltételeket, a cseh TELEFÓNICA O2 CZECH REPUBLIC. És épp az osztalékhozama, amely hosszútávon 10% körül mozog, lehet a lekötött betétek legmegfelelőbb alternatívája.

A Telefónica O2 Czech Republic egy stabil társaság, amely részvényei mindkét nyilvános cseh piacon forognak, vagyis a Prágai Értéktőzsdén (Burza cenných papírů Praha) és az RM-SYSTÉM, česká burza cenných papírů tőzsdén is. A Telefónica O2 az SPT Telecom és a Český Telecom utódja, és jelenleg több mint 7 millió mobil és vezetékes vonalat működtet, ami az egyik vezető társasággá teszi a teljesen konvergens szolgáltatások terén a világban. Különleges figyelmet szentel a növekedési lehetőségek kihasználására az adatátvitel és internet területén. A társaság a legelterjedtebb vezetékes és mobil hálózatot működteti ideértve a harmadik generációjú hálózatot – a CDMA és az UMTS hálózatot, amely az adat, hang, kép és videó átvitelét teszi lehetővé. A Telefónica O2 Czech Republic szintén az ICT szolgáltatások (internetes szolgáltatások) jelentős szolgáltatója.

A Telefónica O2 részvények aktuális ára megközelítően 405 CZK.

Az osztalékra való jogosultság napja: 2011.09.04.

A javasolt osztalék: 40 CZK.



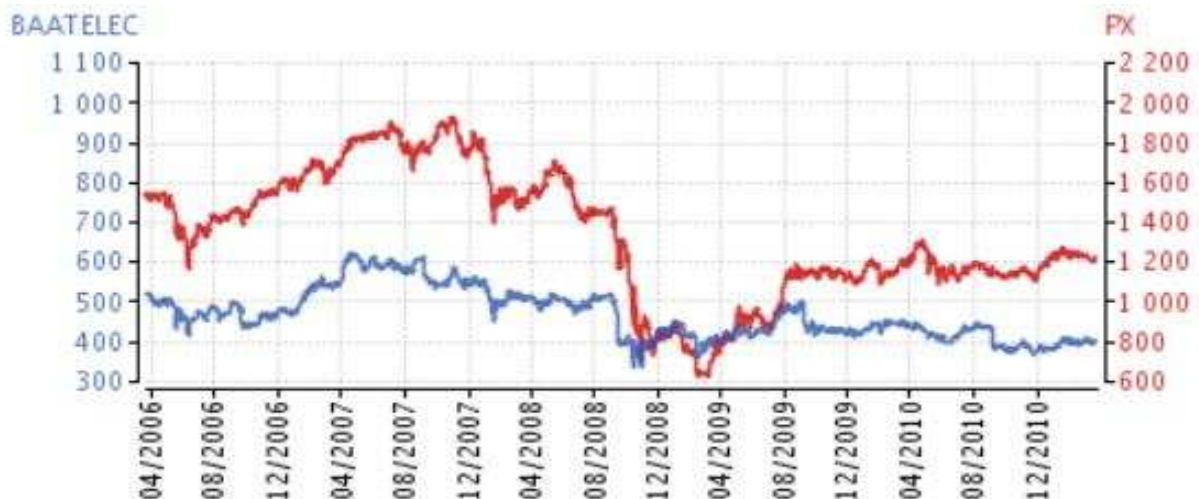
Aktuális osztalékhozam: 9,87% (osztalék/aktuális árfolyam)

A kapott osztalék jelenleg 15%-os adóval van terhelve Csehországban (vagyis kevesebb, mint a kamatadó).

A társaság osztaléka az utóbbi 5 évben

A befektetés éve	Bruttó osztalék	Átlagos árfolyam	Éves osztalékhozam
2006	45	465,50 CZK	9,67%
2007	50	456,50 CZK	10,95%
2008	50	550,05 CZK	9,09%
2009	50	487,05 CZK	10,27%
2010	40	422,40 CZK	9,47%

A táblázatból látható az O2 részvények éves osztalékhozama, és a részvényárfolyam piaci alakulása. Az összbefektetést a hozam másik része is befolyásolja, ami a tőkehozam. Ez pedig az eladási és a vételi árfolyam különbsége. Az osztalékhozamtól eltérően a tőkehozam rész negatív érték is lehet. Épp ilyen okból a részvénybefektetés kockázatosabb mint a pénzeszközök elhelyezése betétszámlán. Az összértékelés így a tőke- és osztalékhozam összértékétől függ.



Forrás: Fio o.c.p., a.s.

A charton jól látható a Telefónica O2 részvények (kézzel jelölve) viszonylagos stabilitása az egész piachoz képest (PX index, pirossal jelölve). Általánosságban a deffenzív részvények (vagyis az alacsony befektetési kockázattal rendelkező részvények, amelyek várható hozama viszont viszonylag alacsony) kevésbé reagálnak a jelentős kilengésekre, mint az ún. ciklikus részvények (autóipar, építőipar, stb.) és a Telefónica O2 mint egy tipikus deffenzív részvény e törvényt hosszútávon megerősíti.

Azonban mivel a deffenzív részvények is ki vannak téve váratlan árkiugrásoknak, azt javasoljuk, hogy az így befektetett összeg az Ön megtakarításainak csak olyan része legyen,



amely a részvényeladásnál esetlegesen felmerülő veszteség (az eladási ár alacsonyabb mint a vételi ár) nem okozna pénzügyi jellegű gondokat.

A Telefonica O2 értékelését a következő oldalon találhatja:

http://www.fio.hu/docs/zpravodajstvi/1-komentare/hu/91685_Nove_oceneni_Telefonica_O2_brezen_2011_HU.pdf



Figyelmeztetés

Az összes, e dokumentumban szereplő vélemény és következtetés a múltbéli adatokból és a jövőbeni következtetésekből indul ki. Elsősorban arra a tényre figyelmeztetnénk, hogy az osztalék-kifizetésről szóló döntést kizárólag a kibocsátó közgyűlése hozza meg, és olyan döntés is születhet, hogy egy adott évben az osztalék nem kerül kifizetésre, vagy az előző évekhez képest kisebb osztalék lesz kifizetve. Továbbá figyelmeztetjük, hogy a részvény piaci értéke a jövőben alacsonyabb lehet, mint a vételi ár, elsősorban azon a napon, amely az osztalékjogosultság utolsó napját követi. A dokumentumban szereplő adatok a múltra vonatkoznak, és a múltbéli teljesítményből nem következtethetünk a jövőbeni hozamokra. Az adózás az ügyfél személyes viszonyaitól függ és változhat. A további információkkal, amelyeket a Fio o.c.p., a.s. szolgáltat ügyfeleinek a Hitelintézetekről és a pénzügyi vállalkozásokról szóló törvény alapján, a weboldalon ismerkedhet meg:

<http://www.fio.hu/fio/utmutatok-dokumentumok-arlistak/szerzodes-mintak>

A befektetési eszközök befektetésével kapcsolatos kockázatokról szóló információkat a következő oldalon találhatja:

http://www.fio.hu/docs/hu/HU_OCP_Info_o_FN_a_o_ochrane_FN_a_PP_klienta.pdf

A Fio o.c.p., a.s. társaság információi a befektetési eszközök tisztességes ismertetéséről:

<http://www.fio.hu/hirek/hirek-nyilatkozat>