

Kérdés azonosítószáma	19/2017.
Hivatkozott jogszabály	600/2014/EU Rendelet (MiFIR); A Bizottság (EU) 2017/590 felhatalmazáson alapuló rendelete (2016. július 28.) a 600/2014/EU európai parlamenti és tanácsi rendeletnek az ügyletek illetékes hatóságoknak történő bejelentésére vonatkozó szabályozástechnikai standardok tekintetében történő kiegészítéséről (2017/590 EU Rendelet); a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvény (Kbftv.); a befektetési vállalkozásokról és az árutőzsdei szolgáltatókról, valamint az általuk végezhető tevékenységek szabályairól szóló 2007. évi CXXXVIII. törvény (Bszt.)
Témakör	Adatszolgáltatás
Jogszabályhely pontos megnevezése	MiFIR 26. cikk, Kbftv. 6. § (2) a) pont és 7. § (3) a) pont
Vonatkozó technikai szöveg, ESMA Q&A, ESMA iránymutatás	ESMA Guidelines on Transaction reporting, order record keeping and clock synchronisation under MiFID II
Kérdés	<p>Milyen módon biztosított az, milyen módon kell biztosítani, hogy ha egy olyan Kbftv. szerinti ÁÉKBV vagy ABA alapkezelő társaság, amely az ÁÉKBV alapkezelő esetében a Kbftv. 6. § (2) a) pontban meghatározott, ABA alapkezelő esetében a Kbftv. 7. § (3) a) szerinti tevékenység (portfóliókezelés) keretében - az ügyfelek nevében - megbízást ad egy befektetési vállalkozásnak (brókernek) akkor megfelelően azonosításra kerül, hogy azt a megbízást - portfóliókezelési tevékenysége keretében - az ügyfele nevében eljárva adta meg, nem pedig az alapkezelési tevékenysége keretében?</p> <p>Köteles az alapkezelő minden megbízásnál informálni a megbízást fogadó befektetési vállalkozást, hogy mely tevékenysége alatt köti meg az ügyletet?</p>
Kérdés háttere	<p>Számos alapkezelő társaság végez Bszt. szerinti portfóliókezelési tevékenységet a Kbftv. szerinti alapkezelési tevékenysége mellett, mely során gyakran ugyanazon közvetítőket, brókereket veszi igénybe.</p> <p>A hivatkozott ESMA Q&A 5.9. blokkja alapján, amennyiben az alapkezelő társaság alapkezelési tevékenysége keretében ad megbízásokat egy befektetési vállalkozásnak, a befektetési vállalkozásnak az ügyletjelentésben az alapkezelőt (nem pedig az általa kezelt alapot) kell megjelölnie, mint vevőt/eladót, és így a Vételi/Eladási döntéshozó mezőt üresen kell hagyni.</p> <p>Abban az esetben, ha az alapkezelő portfóliókezelési tevékenység keretében ad megbízást egy befektetési vállalkozásnak, az alapkezelő a portfóliókezelő ügyfél nevében jár el és ezáltal a valóságban a befektetési vállalkozás üzletfele nem az alapkezelő társaság, hanem a portfóliókezelő ügyfél lesz, a Vételi/Eladási döntéshozó mezőbe pedig az alapkezelő, mint portfóliókezelő LEI kódja kerül.</p>
MNB álláspont	A 2017/590 EU Rendelet 4. cikk (2) bekezdése d) pontja értelmében:

„Az (1) bekezdésnek megfelelően a megbízás következő adatait kell továbbítani, amennyiben relevánsak az adott megbízás vonatkozásában:

(...)

d) a megbízással összefüggésben a továbbító vállalkozás ügyfelének megnevezése és adatai;

e) az ügyfél nevében eljáró döntéshozó megjelölése és adatai, amennyiben a befektetési döntést képviselői jogkör alapján hozzák meg”.

A megbízást továbbító alapkezelőnek a fentiek alapján informálnia kell a végrehajtó befektetési vállalkozást a fentiekről. Azt, hogy mikor kell megadni a d) és e) pontban foglalt adatokat, azt az ESMA Guidelines on Transaction reporting, order record keeping and clock synchronisation under MiFID II (https://www.esma.europa.eu/sites/default/files/library/2016-1452_guidelines_mifid_ii_transaction_reporting.pdf) 5.8. és 5.9. pontjai példákkal részletesen bemutatják.

Az MNB álláspontja szerint az alapkezelő akkor jár el helyesen, ha az ügyletet végrehajtó befektetési vállalkozás tudomására hozza, hogy az ügyletet mely tevékenysége (portfóliókezelés vagy alapkezelés) keretében továbbítja, az ügyletjelentési kötelezettség azonban a megbízást fogadó befektetési vállalkozást terheli.