

<b>Kérdés azonosítószáma</b>	<b>4/2017.</b>
<b>Benyújtás dátuma</b>	
<b>Hivatkozott jogszabály</b>	2014/65/EU irányelv (MiFID II); a befektetési szolgáltatási tevékenységhez, illetve a kiegészítő szolgáltatáshoz kapcsolódó ösztönzőkről szóló 15/2017. (VI. 30.) NGM rendelet (15/2017. NGM Rendelet); a befektetési vállalkozásokról és az árutőzsdei szolgáltatókról, valamint az általuk végezhető tevékenységek szabályairól szóló 2007. évi CXXXVIII. törvény (Bszt.)
<b>Témakör</b>	Ösztönzők
<b>Jogszabályhely pontos megnevezése</b>	MiFID II. 24. cikk (9) bekezdés; Bszt. 2018. január 3. napjától hatályos 41. § (5) és (7) bekezdése; 15/2017. NGM Rendelet 2. §
<b>Vonatkozó technikai sztenderd, ESMA Q&amp;A, ESMA iránymutatás</b>	
<b>Kérdés</b>	Jól értelmezzük-e, hogy nem független alapon nyújtott befektetési tanácsadás vagy egyéb befektetési / kiegészítő befektetési szolgáltatás nyújtása során közvetítói / függő ügynöki keretszerződés / profitmegosztási-megállapodás keretében forgalmazott termékek esetében, a termékek eladásáért a forgalmazótól az ügynök részére járó díjazás nem minősül ösztönzőnek, ebből következően az ösztönzőkre irányadó korlátozó szabályok nem alkalmazandóak rájuk?
<b>Kérdés háttere</b>	
<b>MNB álláspont</b>	<p>Nem független alapon nyújtott befektetési tanácsadás vagy egyéb befektetési / kiegészítő befektetési szolgáltatás nyújtása során közvetítói / függő ügynöki keretszerződés / profitmegosztási-megállapodás keretében forgalmazott termékek esetében, a termékek eladásáért a forgalmazótól az ügynök részére járó díjazás azon része, amely mögött valós, a forgalmazással ténylegesen összefüggő és arányos tevékenységvégsz hűződik meg, továbbá a befektetési szolgáltatások nyújtásához szükséges és nem eredményez összeférhetlenséget, nem minősül ösztönzőnek a MiFID II 24. cikk (9) bekezdés utolsó albekezdése és a Bszt. 2018. január 3. napjától hatályos 41. § (7) bekezdése értelmében. Az előbbi díjtételeken felüli díjlemek vonatkozásában azonban érvényesülnek a MiFID II 24. cikk (9) bekezdése a Bszt. 2018. január 3. napjától hatályos 41. § (5) bekezdése szerinti ösztönzőkre vonatkozó korlátozó rendelkezések, azaz ezen díjtételek csak az ügyfélnek nyújtandó szolgáltatás minőségének javítására fordíthatóak és nem eredményezhetnek érdekonfliktust.</p> <p>Tekintettel a fentiekre, a forgalmazó az ösztönzőnek minősülő értékesítési díjtételekkel kapcsolatosan köteles a 15/2017. NGM Rendeletben foglaltakat alkalmazni.</p>