

Kérdés azonosítószáma	5/2017.
Benyújtás dátuma	
Hivatkozott jogszabály	2014/65/EU irányelv (MiFID II); a befektetési vállalkozásokról és az árutőzsdei szolgáltatókról, valamint az általuk végezhető tevékenységek szabályairól szóló 2007. évi CXXXVIII. törvény (Bsz.)
Témakör	Ösztönzők
Jogszabályhely pontos megnevezése	MiFID II. 24. cikk (9) bekezdés, Bsz. 2018. január 3. napjától hatályos 41. § (5) és (7) bekezdése
Vonatkozó technikai sztenderd, ESMA Q&A, ESMA iránymutatás	
Kérdés	Az ÁKK Zrt. (ÁKK) által az elsődleges forgalmazók részére fizetett forgalmazási jutalék ösztönzőnek minősül-e?
Kérdés háttere	
MNB álláspont	<p>Az ÁKK, mint kibocsátó az elsődleges forgalmazói körbe tartozó befektetési szolgáltatók részére egy egyszeri, egységesen meghatározott tranzakciós díjat fizet az állampapírok forgalomba hozataláért.</p> <p>Az ÁKK, mint kibocsátó nem ügyfele az elsődleges forgalmazóknak, tekintettel arra, hogy a forgalmazási jutalék kifizetése nem befektetési szolgáltatási tevékenység végzésére létrejött szerződés, hanem speciális jellemzőkkel bíró megbízási szerződés keretében valósul meg. Az ÁKK, mint kibocsátó, az elsődleges forgalmazók, valamint a végső befektetők közötti jogviszonyban az ÁKK – a MiFID II 24. cikk (9) bekezdése és a Bsz. 2018. január 3. napjától hatályos 41. § (5) bekezdése értelmében – harmadik félnek minősül, aki az elsődleges forgalmazóknak fizetett forgalmazási jutalékot az ügyfél és a forgalmazó között fennálló befektetési szolgáltatás vagy kiegészítő szolgáltatás biztosításával kapcsolatban nyújtja.</p> <p>Tekintettel azonban arra, hogy a hazai állampapírpiac elérése csak az elsődleges forgalmazói rendszeren keresztül biztosítható, és az egységes jutalék rendszerből eredően összeférhetlenség sem merülhet fel, a MiFID II 24. cikk (9) bekezdésében és a Bsz. 2018. január 3-tól hatályos 41. § (7) bekezdésében meghatározott kivételszabály teljes körűen érvényesül, azaz az ÁKK által az elsődleges forgalmazóknak fizetett forgalmazási jutalék tekintetében a MiFID II ösztönzőkre vonatkozó rendelkezései nem alkalmazandóak.</p>