

Engedélyezési útmutató

az Európai Parlament és a Tanács 2017. június 14-i (EU) 2017/1131 számú EU Rendelete által szabályozott pénzügyi alapként (PPA) történő engedélyezésre irányuló eljárások lefolytatásához

Az Európai Parlament és a Tanács 2017. június 14-i (EU) 2017/1131 számú EU Rendelete (**Rendelet**) 4. cikk (1) bekezdésében, valamint a 47. cikkben foglaltak alapján 2018. július 21. napjától az Unióban csak a Rendelettel összhangban engedélyezett kollektív befektetési vállalkozás hozható létre, forgalmazható, vagy kezelhető PPA-ként. Az ilyen engedély valamennyi tagállamban érvényes.

I. A már létező ÁÉKBV-k és ABA-k PPA-ként történő engedélyezésének közös szabályai

A Rendelet 44. cikk (1) bekezdésében foglaltak alapján azon már létező ÁÉKBV-k vagy ABA-k, amelyek rövid lejáratú eszközökbe fektetnek, és különálló vagy kumulált célkitűzésük, hogy a pénzügyi kamatlábaknak megfelelő hozamot kínáljanak, vagy megőrizték a befektetés értékét, **2019. január 21. napjáig szükséges kérelmet benyújtaniuk** a PPA illetékes hatóságának minden olyan dokumentummal és bizonyítékkal együtt, amely a Rendeletnek való megfelelés igazolásához szükséges.

Ugyanezen cikk (2) bekezdése szerint a hiánytalan kérelem kézhezvételétől számított legkésőbb két hónappal a PPA illetékes hatósága értékeli, hogy az ÁÉKBV vagy az ABA a 4. és az 5. cikkel összhangban megfelel-e a Rendeletnek. A PPA illetékes hatósága határozatot bocsát ki, és arról haladéktalanul értesíti az ÁÉKBV-t vagy az ABA-t.

A fentiekkel összhangban, amennyiben az adott befektetési alap alapkezelője az alap PPA-ként történő engedélyezését kívánja kezdeményezni 2019. január 21-ig, az adott alap portfólió összetételének előzetesen már meg kell felelnie a Rendelet előírásainak, amelyre az alapok jelenleg tág keretek között meghatározott befektetési politikája jellemzően lehetőséget biztosít (amennyiben adott alap esetében a befektetési politika ezt nem teszi lehetővé, úgy előzetesen a kezelési szabályzat módosítását, engedélyezését, illetve hatálybalépését követően van rá lehetőség, amely meg kell, hogy előzze a PPA-ként történő engedélyezésre irányuló eljárást). A PPA-ként történő engedélyezés iránti kérelem benyújtásakor tehát már annak igazolása szükséges, hogy az ÁÉKBV vagy ABA portfóliója megfelel a Rendelet előírásainak, illetve a Rendelet által meghatározott egyéb előírások (belső hitelminőség-értékelési eljárás, kockázatkezelés, értékelési szabályok, külső támogatás, egyedi és átláthatósági követelmények) tekintetében az alapkezelő képes lesz eleget tenni a Rendelet valamennyi követelményének. Ennek értékelésére a Rendelet alapján két hónap áll az MNB rendelkezésére.

A nyilvános befektetési alap PPA-ként történő engedélyezését az alapkezelő a kezelési szabályzat módosítására irányuló kérelemmel egyidejűleg, a kezelési szabályzat módosításának engedélyezésére rendszeresített „*Kérelem a nyilvános befektetési alap kezelési szabályzata módosításának engedélyezésére*” elnevezésű űrlapon kezdeményezheti. Az űrlap „*Egyéb megjegyzés*” rovatában vagy az űrlaphoz csatolt dokumentumban egyértelműen fel kell tüntetni az alapkezelő ezirányú kérelmét. A kezelési szabályzatban történt változások egyértelmű azonosítása céljából az „*Űrlap a nyilvánosan működő befektetési alap kezelési szabályzata módosításának bemutatásához*” megnevezésű űrlap csatolása is

szükséges (a kezelési szabályzat változáskövetővel ellátott verziójának benyújtása nem jogszabályi követelmény, de a módosítások teljeskörű áttekintése céljából javasolt).

A csatolt kezelési szabályzat befektetési politikája egyértelműen be kell, hogy mutassa a Rendelet által megfogalmazott, az elfogadható eszközök körére vonatkozó szabályrendszert. A Rendelet 21. cikk (3) bekezdésében foglaltakra tekintettel a kezelési szabályzatban (nyilvános befektetési alapok esetében javasolt annak X. fejezetében) részletesen ismertetni szükséges a belső hitelminőség-értékelési eljárást. A befektetési alap kezelési szabályzatában (nyilvános alap esetében javasoltan a kezelési szabályzat 2. fejezetében) szükséges továbbá a Rendelet 3. cikkében meghatározott PPA típus feltüntetése, valamint annak bemutatása, hogy az alap a Rendelet 24. cikk szerinti rövid lejáratú vagy a 25. cikk szerinti sztenderd PPA.

Felhívjuk a figyelmet továbbá arra, hogy abban az esetben, amennyiben már létező pénzügyi jellegű alap (függetlenül annak megnevezésétől) a későbbiekben nem pénzügyi alapként kíván működni, a kezelési szabályzat módosításának és hatálybalépésének 2019. január 21. napjáig szükséges megtörténnie.

II. A PPA-ként történő engedélyezés speciális szabályai

1. **ABAK ÁLTAL KEZELT ABA PPA-KÉNT TÖRTÉNŐ ENGEDÉLYEZÉSE**

A Rendelet preambuluma (17) bekezdésében és 5. cikkének (1) bekezdésében foglaltak a PPA kezelésének előfeltételeként rögzítik, hogy amennyiben a befektetési alap kezelője ABAK, akkor a *2011/61/EU irányelvvel összhangban engedélyezett ABAK-nak kell lennie*. Az 5. cikk (4) bekezdésének b) pontja alapján az ABAK-nak a PPA kezelésére vonatkozó engedély-kérelmét a hatóság – egyebek között – *akkor utasíthatja vissza, ha az ABAK nem felel meg az ABAK irányelvnek*.

Fentiek alapján egy limit alatti, vagyis a Kbtv. 2. § (2) bekezdés szerint működő ún. „de minimis” ABAK nem teljesíti azt a kritériumot, hogy az ABAK irányelvnek maradéktalanul megfelel, mivel nem kell alkalmaznia az ABAK rezsime, így a Kbtv. több előírását (pl. a javadalmazás, a kockázatkezelés, a likviditáskezelés vagy egyes személyi feltételek körében).

A Kbtv. 7.§ (5) bekezdése rögzíti, hogy a *2.§ (2) bekezdése szerinti ABAK határon átnyúló szolgáltatást nem végezhet*, így a passzportálás lehetőségével kizárólag az ABAK rezsimek maradéktalanul megfelelő ABAK élhet. Tekintettel a fentiekre, továbbá arra, hogy a Rendelet 4. cikk (1) bekezdése szerint a PPA engedély az EU valamennyi tagállamában érvényes, az ABAK-ok közül a limit feletti, a 2011/61/EU irányelvnek maradéktalanul megfelelő ABAK-ok terjeszthetnek elő PPA engedélyezése iránti kérelmet.

i) **Már létező ABA PPA-ként történő engedélyezése**

Az 5. cikk (1) bekezdésében foglaltak értelmében ABA csak akkor engedélyezhető PPA-ként, ha a PPA illetékes hatósága jóváhagyja a 2011/61/EU irányelv alapján már engedélyezett ABAK-nak az ABA PPA kezelésére irányuló kérelmét, az alap szabályzatát és a letétkezelő kiválasztását.

A Rendelet 5. cikk (2) bekezdésében foglaltak szerint az ABA PPA kezelésére irányuló kérelem benyújtásakor az engedélyezett ABAK meghatározott dokumentumokat bocsát a PPA illetékes

hatóságának rendelkezésére, így a jelen tájékoztatás I. pontjában bemutatott kérelem űrlap mellékleteként az alábbi dokumentumok MNB részére történő benyújtása szükséges:

- a) a letétkezelővel kötött írásbeli megállapodás;
- b) tájékoztatás az ABA portfólió- és kockázatkezelésére, valamint igazgatására vonatkozó hatáskör-átruházási megállapodásokról;
- c) tájékoztatás azon ABA PPA-k befektetési stratégiáiról, kockázati profiljáról és egyéb jellemzőiről, amelyeket az ABAK kezel vagy kezelni szándékozik.

Az MNB az eljárást minden ABA PPA-ként történő engedélyezése esetén lefolytatja, függetlenül attól, hogy az ABAK kapott-e már korábban engedélyt, így a c) pontban meghatározott dokumentum alatt az adott ABA kezelési szabályzata értendő.

A fentiekén túl, a Rendelet 4. cikk (4) bekezdésében foglalt előírás teljesítése céljából az ABA PPA-ként történő engedélyezése során az ABAK a 4. cikk (5) bekezdésében meghatározott dokumentumok benyújtására is köteles, amelyek az alábbiak:

- a) a PPA szabályzata vagy létesítő okirata, amely feltünteti a PPA 3. cikk (1) bekezdése szerinti típusai közül a PPA típusát;
 - *az ABA kezelési szabályzata értendő alatta, amely az 5. cikk (2) bekezdés c) pontjában meghatározott dokumentummal azonos, nyilvános alap esetében a típus feltüntetése a kezelési szabályzat 2. pontjában javasolt, annak egyidejű feltüntetésével, hogy az ABA ugynevezett „rövid lejáratú PPA” vagy „sztenderd PPA”-ként fog működni*
- b) a PPA kezelője személyazonosságának igazolása;
 - *MNB által felügyelt intézmény esetében a személyazonosság igazolása nem értelmezhető, a cég képviselőjére jogosultak általi benyújtás külön igazolást nem igényel*
- c) a letétkezelő személyazonosságának igazolása;
 - *MNB által felügyelt intézmény esetében a személyazonosság igazolása nem értelmezhető, a cég képviselőjére jogosultak általi benyújtás külön igazolást nem igényel*
- d) a PPA leírása vagy a PPA-val kapcsolatban a befektetők rendelkezésére álló bármely egyéb információ;
 - *nyilvános alap esetében a tájékoztató, a hirdetmény és a kiemelt befektetői információk*
- e) a II.- VII. fejezetben említett követelményeknek való megfeleléshez szükséges szabályok és eljárások leírása vagy az azokkal kapcsolatos információk;
 - *a befektetési politikára és a belső hitelminőség-értékelési eljárásra vonatkozó szabályok a kezelési szabályzatban, a további szabályok és eljárások leírása vagy az azokkal kapcsolatos információk külön dokumentumban bemutatandók*
- f) a PPA illetékes hatósága által az e rendelet követelményeinek való megfelelés ellenőrzése céljából kért bármely egyéb információ vagy dokumentum;
 - *az engedélyezési eljárás során esetlegesen bekérendő további dokumentumok.*

A Rendelet 44. cikkében foglaltakra tekintettel az MNB 2 hónapon belül határozatot bocsát ki, amelyben – pozitív elbírálás esetén – jóváhagyja az ABAK-nak az ABA PPA kezelésére irányuló kérelmét, a letétkezelő kiválasztását, valamint az ABA kezelési szabályzatának módosítását, amely a kollektív befektetési

formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvény (Kbftv.) 139. § (1) bekezdés b) pontjában foglaltak alapján a közzétételt követő harmincadik nappal léphet legkorábban hatályba, továbbá fentiekben túl rendelkezik az ABA PPA-ként történő engedélyezéséről. A kérelem 2019. január 21. napjáig történő benyújtása és a módosított kezelési szabályzat hatályba lépésének dátuma között az ABA jogszerűen használhatja korábbi megnevezését.

Zártkörű alap esetén – tekintettel arra, hogy a kezelési szabályzat módosítása vonatkozásában a Kbftv. 73. § (3) bekezdése csak utólagos bejelentési kötelezettséget ír elő – a PPA-ként történő engedélyezés a kezelési szabályzat módosítását megelőzően kell, hogy megtörténjen. Az erre vonatkozó eljárás lefolytatása, a fentiekben bemutatott mellékletek csatolásával, a *„Kérelem egyéb beadvány benyújtásához”* megnevezésű űrlap *„Egyéb megjegyzés”* rovatában vagy ahhoz csatolt mellékleten nevesített kérelem benyújtásával kezdeményezhető. A változások egyértelmű azonosítása céljából a kezelési szabályzat korrektúrák példánya is csatolandó.

ii) Újonnan létrejövő ABA PPA-ként történő engedélyezése

Nyilvános alap PPA-ként történő engedélyezése esetén az ABAK a *„Kérelem a tájékoztató, a hirdetmény, a kiemelt befektetői információ és a kezelési szabályzat jóváhagyására nyilvános nyílt végű, harmonizációja szerint ABA értékpapíralap esetén”* megnevezésű űrlapon tudja benyújtani kérelmét, amelynek *„Egyéb megjegyzés”* rovatában vagy ahhoz csatolt mellékleten kérelmezhető a Rendelet 4. és 5. cikkei szerint az ABA PPA kezelésére, illetve az ABA PPA-ként történő engedélyezésére irányuló eljárás lefolytatása. A kérelem mellékleteként a PPA engedélyezés kapcsán benyújtandó dokumentumok köre azonos a fenti, 1. i) pontban bemutatottakkal. Az eljárásra a Kbftv. 163. § (1) bekezdésében meghatározott 20 munkanapos, a hiánypótlásra a Kbftv. 163. § (5) bekezdésében meghatározott 10 munkanapos ügyintézési határidő az irányadó azzal, hogy a Magyar Nemzeti Bankról szóló 2013. évi CXXXIX. törvény (MNB tv.) 49. § (3) bekezdése alapján, amennyiben az MNB az alapkezelőt hiánypótlásra hívta fel, az ügyintézési határidő a hiányok maradéktalan pótlásától számítandó. Egyidejűleg alkalmazandó azonban a Rendelet 5. cikk (6) bekezdésében meghatározott 2 hónapos eljárási határidő is, amelynek kereteit az eljárás nem haladhatja meg.

Zártkörű alap esetén a PPA-ként történő engedélyezés lefolytatása a nyilvántartásba vételt megelőzően, az 1.i) pontban bemutatott mellékletek csatolásával, a *„Kérelem egyéb beadvány benyújtásához”* megnevezésű űrlap *„Egyéb megjegyzés”* rovatában vagy ahhoz csatolt mellékleten nevesített kérelem benyújtásával kezdeményezhető és a Rendelet 5. cikk (6) bekezdésében meghatározott 2 hónapos eljárási határidő vonatkozik rá.

2. ÁÉKBV PPA-KÉNT TÖRTÉNŐ ENGEDÉLYEZÉSE

i) Már létező ÁÉKBV PPA-ként történő engedélyezése

A Rendelet 4. cikk (2) bekezdés második albekezdésében foglaltak alapján a 2009/65/EK irányelv értelmében már ÁÉKBV-ként engedélyezett kollektív befektetési vállalkozás kérelmezheti az e cikk (4) és (5) bekezdése szerinti eljárással összhangban történő, PPA-ként való engedélyezést.

A már létező ÁÉKBV PPA-ként történő engedélyezésének kérelme – a jelent tájékoztatás I. pontjában foglaltaknak megfelelően – a kezelési szabályzat módosítására irányuló kérelem benyújtásával egyidejűleg lehetséges, a Rendelet 4. cikk (5) bekezdésében meghatározott dokumentumok egyidejű megküldésével.

A Rendelet 44. cikkében foglaltakra tekintettel az MNB 2 hónapon belül határozatot bocsát ki, amelyben – pozitív elbírálás esetén – engedélyezi az ÁÉKBV kezelési szabályzatának módosítását, amely a Kbtv. 139. § (1) bekezdés b) pontjában foglaltak alapján a közzétételt követő harminc nappal léphet legkorábban hatályba. Fentiekén túl rendelkezik az ÁÉKBV PPA-ként történő engedélyezéséről, amely engedély – az 1.i) pontban foglalt ABA PPA engedélyezéshez hasonlóan – a kezelési szabályzat engedélyezett módosításainak hatálybalépésének időpontjához lesz kötve. A kérelem 2019. január 21. napjáig történő benyújtása és a módosított kezelési szabályzat hatályba lépésének dátuma között az ÁÉKBV jogszerűen használhatja korábbi megnevezését.

ii) Újonnan létrejövő ÁÉKBV PPA-ként történő engedélyezése

A Rendelet 4. cikk (2) bekezdés első albekezdésében foglaltak értelmében azon kollektív befektetési vállalkozásokat, amelyek a 2009/65/EK irányelv értelmében ÁÉKBV-ként és a Rendelet értelmében PPA-ként az első alkalommal engedélyezési kötelezettség alá tartoznak, a 2009/65/EK irányelv szerinti ÁÉKBV engedélyezési eljárás részeként PPA-ként kell engedélyezni. A fentiek értelmében a tájékoztató, kezelési szabályzat, hirdetmény és kiemelt befektetői információk jóváhagyására irányuló eljárás keretében szükséges benyújtani a Rendelet 4. cikk (5) bekezdésében meghatározott dokumentumokat. Az ÁÉKBV PPA-ként történő engedélyezését a *„Kérelem a tájékoztató, a hirdetmény, a kiemelt befektetői információ és a kezelési szabályzat jóváhagyására, valamint a letétkezelői szerződés hatálybalépésének jóváhagyására nyilvános nyílt végű, harmonizációja szerint ÁÉKBV értékpapíralap esetén”* elnevezésű űrlap *„Egyéb megjegyzés”* rovatában vagy ahhoz csatolt mellékleten lehet kérelmezni. Az eljárásra a Kbtv. 163. § (1) bekezdésében meghatározott 20 munkanapos, a hiánypótlásra a Kbtv. 163. § (5) bekezdésében meghatározott 10 munkanapos ügyintézési határidő az irányadó azzal, hogy az MNB tv. 49. § (3) bekezdése alapján, amennyiben az MNB az alapkezelőt hiánypótlásra hívta fel, az ügyintézési határidő a hiányok maradéktalan pótlásától számítandó.

3. ÁÉKBV-ALAPKEZELŐ ÁLTAL KEZELT ABA PPA-KÉNT TÖRTÉNŐ ENGEDÉLYEZÉSE

i) Már létező ABA PPA-ként történő engedélyezése

Tekintettel arra, hogy a Rendelet 5. cikke a 2011/61/EU irányelv alapján engedélyezett ABAK-ok által kezelt ABA-k vonatkozásában ír elő engedélyezési eljárást, az ÁÉKBV-alapkezelő által kezelt ABA-k tekintetében az 5. cikkben előírt dokumentumok benyújtása az eljárás során nem szükséges (kivéve a 4. cikk (5) bekezdés a) pontja által is meghatározott kezelési szabályzatot). Az eljárásra az I. és az 1. i) pontban foglaltak az irányadók.

ii) Újonnan létrejövő ABA PPA-ként történő engedélyezése

Az eljárásra az I. és az 1. ii) pontban foglaltak az irányadók.