

Útmutató a más EGT-államban engedélyezett ÁÉKBV (UCITS) kollektív befektetési értékpapírjainak Magyarországon történő forgalomba hozatalához

A kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvény 119. § (5) - (6) bekezdéseinek rendelkezései alapján

2014. március 15.

Érintett főbb jogszabályok:

Az átruházható értékpapírokkal foglalkozó kollektív befektetési vállalkozásokra (ÁÉKBV) vonatkozó törvényi, rendeleti és közigazgatási rendelkezések összehangolásáról szóló 2009. július 13-i 2009/65/EK európai parlamenti és tanácsi irányelv (**UCITS IV irányelv**)

<http://eur-lex.europa.eu/LexUriServ/LexUriServ.do?uri=OJ:L:2009:302:0032:0096:hu:PDF>

A 2009/65/EK európai parlamenti és tanácsi irányelvnek az alapok egyesülésére, a master-feeder struktúrákra és a bejelentési eljárásokra vonatkozó különös rendelkezései tekintetében történő végrehajtásáról szóló 2010. július 1-i 2010/44/EU bizottsági irányelv (**2010/42/EU Irányelv**)

<http://eur-lex.europa.eu/LexUriServ/LexUriServ.do?uri=OJ:L:2010:176:0028:0041:HU:PDF>

A 2009/65/EK európai parlamenti és tanácsi irányelvnek a bejelentő levél és az ÁÉKBV-igazolás formája és tartalma, a bejelentés céljára az illetékes hatóságok közötti elektronikus kommunikáció használata, valamint a helyszíni ellenőrzésekre és vizsgálatokra és az illetékes hatóságok közötti információcserére vonatkozó eljárások tekintetében történő végrehajtásáról szóló 2010. július 1-i 584/2010/EU bizottsági rendelet (**584/2010/EU Rendelet**)

<http://eur-lex.europa.eu/LexUriServ/LexUriServ.do?uri=OJ:L:2010:176:0016:0027:HU:PDF>

A kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvény (**Kbftv.**)

<http://jab.complex.hu/doc.php?docid=WKHU-QJ-XML-000000A1400016TV&hely=291>

I. A passzportálás folyamata

Az ÁÉKBV:

- a) olyan nyilvános nyíltvégű befektetési alap, amely megfelel a Kbftv. felhatalmazása alapján kiadott, a kollektív befektetési formák befektetési és hitelfelvételi szabályairól szóló kormányrendelet ÁÉKBV-kre vonatkozó előírásainak, vagy
- b) olyan nyilvános nyílt végű kollektív befektetési forma, amely az ÁÉKBV-irányelv szabályainak más EGT-állam jogrendszerébe történő átvétele alapján jött létre.

A passzportálás az a folyamat, amely során egy EGT-államban engedélyezett ÁÉKBV székhelye szerinti tagállamának illetékes felügyeleti hatósága az ÁÉKBV kollektív befektetési értékpapírjait – más EGT-államban történő forgalomba hozatal céljából – a fogadó tagállam illetékes felügyeleti hatóságának bejelenti.

Jelen útmutató a más EGT-államban engedélyezett ÁÉKBV kollektív befektetési értékpapírjainak Magyarországra történő passzportálásához nyújt segítséget.

A passzportálás során az ÁÉKBV a székhely szerint illetékes tagállamának – a UCITS IV irányelv, valamint a 2010/44/EU irányelvvel összhangban megalkotott – nemzeti jogszabályai alapján, továbbá az 584/2010/EU Rendelet szabályozásának megfelelően köteles eljárni.

Ha az ÁÉKBV az ÁÉKBV székhelye szerinti tagállamtól eltérő tagállamban tesz javaslatot befektetési jegyeinek forgalmazására, először bejelentő levelet kell erről küldenie a székhelye szerinti tagállam illetékes hatóságainak (UCITS IV irányelv 93. cikk (1) bekezdés).

A bejelentő levél tájékoztatást tartalmaz az ÁÉKBV befektetési jegyeinek Magyarországon történő forgalmazásának tervezett módozatairól, adott esetben beleértve a részvényosztályokról szóló tájékoztatást is. A bejelentésben jelezni kell, hogy az ÁÉKBV-t az azt kezelő alapkezelő társaság forgalmazza (UCITS IV irányelv 93. cikk (1) bekezdés).

Az ÁÉKBV a bejelentő levélhez mellékeli az alábbiak legfrissebb változatát (UCITS IV irányelv 93. cikk (2) bekezdés, Kbtv. 119. § (1) bekezdés):

- az alap szabályzata vagy létesítő okirata magyar vagy angol nyelven,
- tájékoztatója magyar vagy angol nyelven,
- adott esetben legutóbbi éves beszámolója, az esetleges azt követő féléves beszámolóval együtt magyar vagy angol nyelven, és a
- kiemelt befektetői információ magyar nyelven.

Az ÁÉKBV székhelye szerinti tagállam illetékes hatóságai ellenőrzik, hogy az ÁÉKBV által benyújtott dokumentáció teljes-e (UCITS IV irányelv 93. cikk (3) bekezdés).

Az ÁÉKBV székhelye szerinti tagállam illetékes hatóságai legkésőbb a bejelentő levél és a teljes dokumentáció kézhezvételének időpontját követően tíz munkanappal továbbítják a teljes dokumentációt a Magyar Nemzeti Bankhoz (**Felügyelet**). A dokumentációhoz igazolást kell csatolni arról, hogy az ÁÉKBV teljesíti az ezen irányelv által előírt feltételeket (UCITS IV irányelv 93. cikk (3) bekezdés).

A hiánytalan dokumentációt az ÁÉKBV székhelye szerinti tagállam illetékes hatósága e-mailben továbbítja a Felügyeletnek. Az 584/2010/EU Rendelet I. mellékletében részletezett bejelentő levél csatolmányait (az alap szabályzata vagy létesítő okirata, tájékoztatója, adott esetben legutóbbi éves beszámolója az esetleg azt követő féléves beszámolóval együtt, illetve a magyar nyelvű kiemelt befektetői információk) fel kell sorolni az e-mailben, és azokat a megtekintés és a nyomtatás céljaira általánosan használt formátumban kell rendelkezésre bocsátani (584/2010/EU Rendelet 4. cikk (1) bekezdés).

A hiánytalan dokumentáció továbbítása csak az alábbi esetekben nem minősül megtörténtnek:

- valamely továbbítandó dokumentum hiányzik, hiányos, vagy nem a megtekintés és a nyomtatás céljaira általánosan használt formátumban készült,
- az ÁÉKBV székhelye szerinti tagállam illetékes hatóságai nem azt az e-mail címet használják, amelyet a Felügyelet jelölt ki,
- az ÁÉKBV székhelye szerinti tagállam illetékes hatóságai elektronikus rendszereik technikai hibája miatt nem továbbították a hiánytalan dokumentációt (584/2010/EU Rendelet 4. cikk (2) bekezdés).

Az ÁÉKBV székhelye szerinti tagállam illetékes hatóságai haladéktalanul értesítik az ÁÉKBV-t a dokumentáció továbbításáról. Az ÁÉKBV ezen értesítés időpontjától léphet be Magyarország piacára (UCITS IV irányelv 93. cikk (3) bekezdés).

Az ÁÉKBV székhelye szerinti tagállam illetékes hatóságai meggyőződnek róla, hogy a hiánytalan dokumentáció továbbítása megtörtént, mielőtt értesítik az ÁÉKBV-t a továbbításról (584/2010/EU Rendelet 4. cikk (3) bekezdés).

Ha az ÁÉKBV székhelye szerinti tagállam illetékes hatóságai arról értesülnek, vagy tudomásukra jut, hogy nem történt meg a hiánytalan dokumentáció továbbítása, akkor haladéktalanul intézkednek a hiánytalan dokumentáció továbbításáról (584/2010/EU Rendelet 4. cikk (4) bekezdés).

Amikor a Felügyelet, a részére továbbítandó dokumentációt kézhez veszi, akkor a lehető leghamarabb, de legkésőbb a dokumentáció kézhezvételét követő öt munkanapon belül megerősíti az ÁÉKBV székhelye szerinti tagállam illetékes hatóságai felé, hogy:

- megkapta-e a csatolmányokat;
- a részére továbbított dokumentáció megtekinthető vagy kinyomtatható-e.

A megerősítés e-mailben a kijelölt címre küldhető meg az ÁÉKBV székhelye szerinti tagállam illetékes hatóságainak, kivéve, ha a Felügyelet és az érintett illetékes hatóság a kézhezvétel visszaigazolását illetően egy fejlettebb módszer használatában állapodtak meg (584/2010/EU Rendelet 5. cikk (1) bekezdés).

Amennyiben az ÁÉKBV székhelye szerinti tagállam illetékes hatóságai öt munkanapon belül nem kapták kézhez a Felügyelet megerősítését, úgy kapcsolatba lépnek a Felügyelettel, és ellenőrzik, hogy a hiánytalan dokumentáció továbbítása megtörtént-e (584/2010/EU Rendelet 5. cikk (2) bekezdés).

II. A magyarországi forgalmazással kapcsolatos szabályozás

a) A folyamatos forgalmazás definíciója

Folyamatos forgalmazás: a nyílt végű kollektív befektetési forma kollektív befektetési értékpapírjának folyamatos értékesítése és visszaváltása a kollektív befektetési forma futamideje alatt; (Kbftv. 4. § (1) bekezdés 40. pont).

b) A kereskedelmi kommunikáció tartalmára, formájára és megjelenítési módjára vonatkozó követelmények

Kereskedelmi kommunikáció: a tájékoztató, a kezelési szabályzat, a kiemelt befektetői információ és a hirdetemény kivételével minden, a befektetők tájékoztatását szolgáló, a kollektív befektetési értékpapír nyilvános forgalomba hozatalával és forgalmazásával összefüggésbe hozható, reklámban vagy egyéb módon közölt információ (Kbftv. 4. § (1) bekezdés 55. pont).

Az ÁÉKBV elnevezése, tájékoztatója, kezelési szabályzata, hirdeteménye vagy kereskedelmi kommunikációja tőke megóvására, illetve hozamra vonatkozó garanciára való utalást (tőke-, illetve hozamgarancia) akkor tartalmazhat, ha a fizetési ígéret a kötelezettségvállalás természetére tekintettel megfelelő határidőben érvényesíthető és megfelelő összegű hitelintézet által vállalt garanciával, kezességgel vagy kezési biztosítással biztosított. A hozamra vonatkozó fizetési ígéret külön utalás nélkül is magában foglalja a tőke megóvására vonatkozó fizetési ígéretet is. (Kbftv. 25. § (1) bekezdés)

Az ÁÉKBV elnevezése, tájékoztatója, kezelési szabályzata, hirdeteménye vagy kereskedelmi kommunikációja tőke megóvására, illetve hozamra vonatkozó ígéretre való utalást (tőke-, illetve hozamvédelem) akkor tartalmazhat, ha a tőke- illetve hozamvédelem a kollektív befektetési formában megvásárolható eszközökre vonatkozó részletes befektetési politikával alátámasztott. A hozamra vonatkozó ígéret külön utalás nélkül is magában foglalja a tőke megóvására vonatkozó ígéretet is (Kbftv. 25. § (2) bekezdés)

Tilos a befektetési jegyek forgalomba hozatalához kapcsolódóan a befektetési jegyeket lejegyző befektetők közötti sorsolás, így a (2) és (4) bekezdés szerinti dokumentumokban és a befektetési alap kereskedelmi kommunikációjában erre vonatkozó információ közzététele. (Kbftv. 103. § (5) bekezdés).

Amennyiben a befektetési alap leképez egy meghatározott indexet, e tényre a tájékoztatóban - és a kereskedelmi kommunikációban - kifejezetten fel kell hívni a figyelmet. (Kbftv. 129. § (4) bekezdés).

Amennyiben a befektetési alap nettó eszközértéke a vagyon lehetséges összetételénél vagy az alkalmazható kezelési technikáinál fogva erőteljesen ingadozhat, a tájékoztatónak – és a kereskedelmi kommunikációnak – kifejezetten fel kell hívnia a figyelmet a befektetési alap ezen sajátosságára. (Kbftv. 129. § (5) bekezdés).

A kereskedelmi kommunikáció csak tisztességes, világos és egyértelmű lehet, és ennek során nem lehet olyan kijelentést tenni, amely cáfolja vagy csökkenti a tájékoztatóban és a kiemelt befektetői információban foglaltak jelentőségét. A kereskedelmi kommunikációban meg kell jelölni, hogy a befektetési jegy nyilvános forgalomba hozatalával, illetve folyamatos forgalmazásával kapcsolatosan tájékoztató és kiemelt befektetői információ közzétételére került vagy kerül sor, és hogy a tájékoztató és a kereskedelmi kommunikáció hol, milyen módon, és más EGT-államban székhellyel rendelkező kollektív befektetési forma esetében milyen nyelven hozzáférhető. (Kbftv. 137. § (1) bekezdés).

Felügyelet a kereskedelmi kommunikációt betilthatja, ha annak tartalma ellentétes vagy félrevezető információkat tartalmaz a benyújtott, illetve közzétételre engedélyezett tájékoztatóban foglaltakhoz képest, vagy egyébként a tisztességtelen kereskedelmi gyakorlat a fogyasztókkal szembeni tisztességtelen kereskedelmi gyakorlat tilalmáról szóló 2008. évi XLVII. törvényben (Fttv.) meghatározott tilalmába ütközik (Kbftv. 137. § (2) bekezdés).

A kereskedelmi kommunikációval kapcsolatban – a fentiekben részletezett előírások mellett – az Fttv (http://net.jogtar.hu/jr/gen/hjegy_doc.cgi?docid=A0800047.TV), a gazdasági reklámtevékenység alapvető feltételeiről és egyes korlátairól szóló 2008. évi XLVIII. törvény (http://net.jogtar.hu/jr/gen/hjegy_doc.cgi?docid=A0800048.TV), valamint a tisztességtelen piaci magatartás és a versenykorlátozás tilalmáról szóló 1996. évi LVII. törvény (http://net.jogtar.hu/jr/gen/hjegy_doc.cgi?docid=99600057.TV) szabályai is irányadóak.

c) A befektetők számára közzeendő információk

Más EGT-államban engedélyezett ÁÉKBV által forgalomba hozott kollektív befektetési értékpapír magyarországi forgalomba hozatalához, illetve folyamatos forgalmazásához az ÁÉKBV-nek a nyilvántartásba vételi helye szerinti előírásoknak kell megfelelnie azzal, hogy Magyarországon is a befektetők rendelkezésére kell bocsátani minden olyan információt és dokumentumot, amit az ÁÉKBV székhely szerinti tagállamban a befektetők rendelkezésére kell bocsátania. A kiemelt befektetői információt magyar nyelven, az egyéb információkat és dokumentumokat az ÁÉKBV választása szerint magyar nyelven, a Felügyelet által elfogadott nyelven vagy a nemzetközi pénzügyi piacokon általában használt nyelven kell elkészíteni (amely a 28/2013. (XII. 16.) MNB rendelet alapján az angol nyelv). A kiemelt befektetői információt a befektető erre irányuló kérése esetén a szerződés megkötésekor díjmentesen, írásbeli formában át kell adni (Kbftv. 119. § (1) bekezdés).

A fentiekben meghatározott követelmények az információk és dokumentumok módosítása esetén is megfelelően alkalmazandók (Kbftv. 119. § (2) bekezdés).

d) A forgalmazásra vonatkozó szabályok

Az ÁÉKBV székhely szerinti tagállama által lefolytatott bejelentési eljárást követően a forgalmazásra vonatkozó előkészületek megfelelőségének ellenőrzése céljából az ÁÉKBV a forgalmazás megkezdése előtt köteles megküldeni a Felügyelet részére az ÁÉKBV és a forgalmazó között létrejött forgalmazási szerződést, amennyiben a forgalmazást nem a befektetési alapkezelő látja el. Amennyiben magyarországi székhelyű közvetítő igénybevétele is sor kerül, úgy a közvetítővel kötött szerződés benyújtása is kötelező. Magyarországi székhelyű forgalmazó hiányában magyarországi székhelyű közvetítő igénybevétele kötelező (Kbftv. 119. § (3) bekezdés).

e) A Felügyeletnek megküldött jelentésekre vagy információk továbbítására vonatkozó követelmények, és az előírt dokumentumok frissített verzióinak benyújtási eljárása

A forgalmazással kapcsolatos intézkedésekre vonatkozó információ változása vagy a forgalmazni kívánt részvényosztályokkal kapcsolatos változás esetén a változás végrehajtása előtt az ÁÉKBV írásban értesíti a Felügyeletet. Az ÁÉKBV szintén értesíti a Felügyeletet a 117. § b) pontjában meghatározott dokumentumok módosításairól (kezelési szabályzat, a tájékoztató és a kiemelt befektetői információ, valamint az éves és féléves jelentés), és közli, hogy e dokumentumok hol érhetők el elektronikusan (Kbftv. 119. § (4) bekezdés).

Az információk frissítését szolgáló bejelentések megtehetők postai úton vagy elektronikus formában a UCITS@mnbb.hu e-mail címre.

f) A Felügyelet részére a forgalmazással kapcsolatban fizetendő díjak

Az eljárás során – a hatályos jogszabályok alapján – díjfizetési kötelezettség nem keletkezik.

g) A befektetők részére történő kifizetésekkel, a kollektív befektetési értékpapír visszaváltásával, és az ÁÉKBV által kötelezően nyújtandó tájékoztatás elérhetőségével kapcsolatos követelmények

A c) pontban leírtak alapján az ÁÉKBV-nek a befektetők részére történő kifizetésekkel, a kollektív befektetési értékpapír visszaváltásával, és az ÁÉKBV által kötelezően nyújtandó tájékoztatás elérhetőségével kapcsolatos követelmények tekintetében is a nyilvántartásba vételi helye szerinti előírásoknak kell megfelelnie azzal, hogy Magyarországon is a befektetők rendelkezésére kell bocsátani minden olyan információt és dokumentumot, amit az ÁÉKBV székhely szerinti tagállamában a befektetők rendelkezésére kell bocsátania.

h) Az ÁÉKBV által folytatott forgalmazás megszüntetésének feltételei

A kollektív befektetési értékpapír forgalmazásának megszüntetése esetén a székhely szerinti tagállam szabályozása követendő.

A más EGT-államban engedélyezett ÁÉKBV befektetési jegyei forgalmazásának kizárólag Magyarországon történő megszüntetése – jogi normák általi szabályozás hiányában a Felügyelet álláspontja alapján – abban az esetben lehetséges, ha az ÁÉKBV meggyőződött arról, hogy magyar befektető az érintett befektetési jeggyel nem rendelkezik, ellenkező esetben továbbra is biztosítani szükséges a visszaváltás feltételeit.

A forgalmazással kapcsolatos intézkedésekre vonatkozó információ változása vagy a forgalmazni kívánt részvényosztályokkal kapcsolatos változás esetén a változás végrehajtása előtt az ÁÉKBV írásban értesíti a Felügyeletet (Kbftv. 119. § (4) bekezdés). A Felügyelet nyilvántartását értékpapír-sorozatonként (nem részalapokként) vezeti, erre tekintettel a magyarországi forgalmazás megszüntetésének bejelentése is értékpapír-sorozatonként szükséges. A befektetési jegy forgalmazás megszüntetése bejelenthető postai úton vagy elektronikus formában a UCITS@mnbb.hu e-mail címre.

i) Az 584/2010/EU bizottsági rendelet 1. cikkében említett bejelentő levélben feltüntetendő információk részletes tartalma

Az 584/2010/EU bizottsági rendelet I. mellékletében megjelölt információkon túl az alábbiak feltüntetése szükséges:

- A forgalmazó megnevezése és székhelye, amelyik a befektetési jegyek értékesítését és visszaváltását végzi. (Amennyiben a forgalmazó nem magyarországi székhelyű, határon átnyúló tevékenység végzésére be kell jelentkeznie a single.passport@mnbb.hu e-mail címen!)
- A magyarországi közvetítő (ügynök) megnevezése és székhelye. (Magyarországi forgalmazó hiányában magyarországi székhelyű közvetítő igénybevétele kötelező!)
- A nettó eszközérték, a visszaváltási árfolyam, a legfrissebb tájékoztató, a legfrissebb pénzügyi beszámolók (pl. féléves, éves beszámoló) a Magyarországon forgalomba hozni kívánt UCITS alaphoz kapcsolódó egyéb dokumentumok, szerződések és hirdetmények magyarországi befektetők általi elérhetőségének megjelölése.

j) A Kbtv. 119. § (4) bekezdésben meghatározott bejelentési kötelezettség teljesítésére szolgáló e-mail cím

UCITS@mnbb.hu