

2026. január 1-jétől változnak a Kbfv. zártkörű befektetési alapok kezelési szabályzatára, kezelésének átadására, az egyesülésre, illetve a befektetési alapkezelőben történő minősített befolyásszerzésre vonatkozó szabályai

A pénzügyi közvetítőrendszert érintő törvények módosításáról szóló 2025. évi C. törvény (**2025. évi C. törvény**) a zártkörű befektetési alapokat szabályozó, a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvénynek (**Kbfv.**) a kezelési szabályzattal, a zártkörű alapok kezelésének átadásával és egyesülésével, valamint a befektetési alapkezelőben történő minősített befolyásszerzéssel összefüggő rendelkezéseit is érinti.

I. Mi változott?

A 2025. évi C. törvény indokolása szerint a zártkörű befektetési alapok kezelési szabályzatára, illetve annak módosítására vonatkozóan **2026. január 1-jétől – a nyilvános befektetési alapokhoz hasonlóan, a Kbfv. 72. § (1) és (4) bekezdése szerint, ugyanakkor a 73. §-ban foglalt új rendelkezések figyelembevételével eljárva – engedélyezési eljárás vonatkozik**, némileg egyszerűsített eljárással, figyelemmel arra, hogy a kezelési szabályzat tartalmi elemei pontosításra kerültek, illetve a kezelési szabályzathoz egy felelősségvállalási nyilatkozatot is szükséges mellékelni a kezelési szabályzatban feltüntetett információk tényszerűségéről, pontosságáról.

A Kbfv. 73. § (3) bekezdése korábban a módosított kezelési szabályzatoknak MNB részére történő benyújtását írta elő, azonban jogalkotói cél, hogy a kezelési szabályzatoknak az új rendelkezések mentén történő jóváhagyása hatékonyabb pénzügyi felügyeletet eredményezzen.

A befektetési alapkezelőkben történő minősített befolyás, illetve a részesedés 10%-os mértékének elérése vagy a 20%, 33% vagy 50%-os mértéket meghaladó részesedés megszerzése a Kbfv. 20. §-a¹ alapján már valamennyi alapkezelő esetén engedélykötelessé válik, függetlenül attól, hogy az ÁÉKBV alapkezelőnek vagy ABAK-nak minősül-e. (A befektetési alapkezelőben történő minősített befolyásszerzés engedélyezési eljárásával és az ügyintézési határidőkkel kapcsolatosan külön útmutató érhető el az MNB honlapján.)

A kezelési szabályzatokban továbbra is feltüntetendő a zártkörű befektetési alap alapkezelőjének minősített befolyással rendelkező tulajdonosainak köre, **azonban ezen információkat immár a kockázati tőkealap és a magántőkealap kezelési szabályzatában is szükséges rögzíteni, valamint a minősített befolyásszerzés, illetve annak változása esetén a – fentiekben hivatkozott – engedélyt már a kezelési szabályzat módosítását megelőzően kell beszereznie a befektetési alapkezelőnek** ahhoz, hogy a kezelési szabályzatban a közvetlen tulajdonosokra vonatkozó információk változását a Kbfv. 72. § (4) bekezdés h) pontja² alapján átvezesse és a kezelési szabályzatot a MNB-nek tájékoztatásul bejelentse³.

Engedélykötelessé válik továbbá a zártkörű befektetési alapok kezelésének átadása, valamint ilyen alapok egyesülése esetén 2026. január 1-jétől a kockázati és magántőkealapok egyesülésének engedélyezésére vonatkozó szabályait kell követni.

¹ A Kbfv. 20. §-a alapján „[a] befektetési alapkezelőben történő minősített befolyás megszerzésére alkalmazni kell a Bszt. IX. Fejezetében foglalt rendelkezéseket, azzal, hogy ahol a jogszabály befektetési vállalkozást említ, azon befektetési alapkezelőt kell érteni”.

² A Kbfv. 72. § (4) bekezdés h) pontja értelmében „[n]em szükséges a Felügyelet engedélye a módosításhoz, amennyiben az (...) olyan engedélyhez kötött változásokhoz kapcsolódik, amelyhez a Felügyelet az engedélyt korábban megadta vagy amelyről a Felügyelet korábban határozott”.

³ A Kbfv. 72. § (1) bekezdés szerint „[a] befektetési alap kezelésének szabályait – nyilvános befektetési alap esetén a Felügyelet által jóváhagyott, zártkörű befektetési alap esetén a Felügyelet részére benyújtott – kezelési szabályzatba kell foglalni”.

II. Zártkörű alap kezelési szabályzatának jóváhagyása szükséges a nyilvántartásba vételt megelőzően

A Kbtv. 11. § (3b) bekezdése szerint „[a] Felügyelet jóváhagyása szükséges a zártkörű alap kezelési szabályzat jóváhagyásához”.

A Kbtv. 69. § (2) bekezdése az alábbiak szerint módosult, illetve annak b) pontja hatályát veszítette:

„Zártkörű befektetési alap nyilvántartásba történő bejegyzésének feltétele, hogy az engedélyezett kezelési szabályzattal együtt a befektetési alapkezelő a Felügyeletnek benyújtja

a) a letétkezelő megbízására vonatkozó szerződést;

c) az induló saját tőke lejegyzésének és az induló saját tőke befizetésének, illetve teljesítésének igazolását;

d) ingatlanalap és vegyes alap esetében a könyvvizsgáló megbízására irányuló szerződést.”

A Kbtv. 103. § (4) bekezdése alapján „[a] zártkörű befektetési alap befektetési jegyei forgalomba hozatalának feltétele, hogy a befektetési alapkezelő a jegyzést legalább 7 nappal megelőzően a 3. melléklet II. Fejezet szerinti kezelési szabályzatot tegyen hozzáférhetővé lehetséges befektetői számára. A hozzáférhetővé tétel zártkörű befektetési alapok esetén a nyilvánosság kizárása mellett a befektetők részére való közlést jelenti”.

2025. december 31-ig kezdeményezett és 2026. január 1-jét követően nyilvántartásba vett új zártkörű befektetési alap, továbbá azon zártkörű befektetési alap vonatkozásában, amelynek jegyzési időszaka 2026. január 1. napját megelőzően elkezdődött az MNB a kezelési szabályzatot a nyilvántartásba vételi eljárás során hagyja jóvá.

2026. január 1-jét követően indult zártkörű befektetési alap vonatkozásában a nyilvántartásba történő bejegyzés feltétele, hogy a befektetési alapkezelő az alap által kibocsátandó befektetési jegyek forgalomba hozatala előtt kezdeményezze a kezelési szabályzat jóváhagyását, valamint az engedélyezett kezelési szabályzatot a jegyzést megelőzően legalább 7 nappal elérhetővé tegye a potenciális befektetők részére.

A pénzügyi közvetítőrendszer felügyelete keretében, valamint a bizalmi vagyonkezelő vállalkozások tekintetében lefolytatott egyes engedélyezési és nyilvántartásba vételi eljárások igazgatási szolgáltatási díjáról szóló 32/2023. (VII. 19.) MNB rendelet (Díjrendelet) 19. § (4) bekezdésének b) pontja alapján a befektetési alap kezelési szabályzata jóváhagyására irányuló eljárásért befektetési alaponként (részalaponként) 350.000 forint az igazgatási szolgáltatási díj.

A zártkörű alapok kezelési szabályzata jóváhagyásakor az MNB a Kbtv. 163. §-ban megjelölt eljárási határidők figyelembevételével jár el.

III. Zártkörű alap kezelési szabályzata módosításainak hatálybalépését megelőzően jóváhagyás szükséges

A Kbtv. 73. § (1a) bekezdése szerint „[z]ártkörű befektetési alap kezelési szabályzata esetében a 72. § (1) és (4) bekezdése szerint kell eljárni az e §-ban foglalt eltérésekkel. A zártkörű befektetési alap kezelési szabályzatának jóváhagyásakor a 163. § (1) bekezdése szerint kell eljárni”.

A Kbtv. 73. § (3a) bekezdése alapján a kezelési szabályzathoz **felelősségvállalási nyilatkozatot is szükséges mellékelni** az alábbiak szerint:

„A kezelési szabályzathoz és annak módosításához beadott felelősségvállaló nyilatkozatnak tartalmaznia kell azt, hogy a kezelési szabályzat a valóságnak megfelelő adatokat és állításokat tartalmazza, illetve nem hallgat el olyan tényeket és információkat, amelyek a befektetési jegy, valamint a zártkörű befektetési alap

megítélése szempontjából jelentőséggel bírnak, továbbá nem mellőzi azon körülmények bemutatását, amelyek befolyásolhatnák az információkból levonható fontos következtetéseket”.

A Kbtv. 73. § (3) bekezdése szerint „[a] kezelési szabályzat módosítása esetén a Felügyelet jóváhagyása szükséges, figyelemmel az (1a) bekezdésre”.

A Kbtv. 163. §-a kiegészült a zártkörű alapok kezelési szabályzata, illetve annak módosítására irányuló felügyeleti engedélyezési eljárásra és időtartamára vonatkozó rendelkezésekkel.

A Kbtv. 163. § (1) bekezdése szerint „[z]ártkörű befektetési alap esetén a kezelési szabályzat jóváhagyásának időtartama 5 munkanap azzal, hogy ha a Felügyelet 30 napon belül nem nyilatkozik, akkor az egyetértést megadottnak kell tekinteni”.

A Kbtv. 163. § (5) bekezdése szerint „[e]ngedélyezésre irányuló kérelem, illetve megszűnéssel kapcsolatos hatósági eljárás esetében a Felügyelet a kérelem beérkezésétől számított 10 munkanapon belül kérhet hiánypótlást, amennyiben a kérelem nem felel meg a jogszabályoknak, vagy a befektetőknek szóló információ egyértelműbbé tételét szükségesnek tartja”.

Az új engedélyezési eljárásban az általános ügyintézési határidő 5 munkanap, azzal, hogy a zártkörű alap kezelési szabályzatát, valamint annak módosításának jóváhagyását megadottnak kell tekinteni akkor, ha az MNB a 30 napos ügyintézési határidőn belül mellőzi a határozathozatalt (jogszerű hallgatás).

Amennyiben a benyújtott kérelem és mellékletei nem felelnek meg a jogszabályban foglalt feltételeknek, vagy a befektetőknek szóló információ egyértelműbbé tételét szükségesnek tartja, valamint a tényállás tisztázása szükséges, az MNB a kérelem beérkezését követő 10 munkanapon belül – teljesítési határidő megjelölése mellett – a kérelmezőt a kérelem vagy annak melléklete kiegészítésére, illetve módosítására, valamint a tényállás tisztázásához szükséges nyilatkozat-tételre hívja fel.

A Díjrendelet 19. § (4) bekezdésének b) pontja alapján a befektetési alap kezelési szabályzata módosításának engedélyezésére irányuló eljárásért befektetési alaponként 80.000 forint az igazgatási szolgáltatási díj.

IV. Zártkörű alap kezelésének átadására vonatkozó engedélyezési feltételek

A Kbtv. 74. § (2) bekezdése szerint „[a]z (1) bekezdéstől eltérően a befektetési alapkezelő a zártkörű befektetési alapok kezelését a Felügyelet előzetes engedélye alapján és a befektetési jegy tulajdonosok 75%-ának jóváhagyó nyilatkozata birtokában átruházhatja”.

A Kbtv. 74. § (4a) bekezdése alapján a zártkörű befektetési alap kezelésének átadása esetén a (4) bekezdés szerinti tájékoztatási kötelezettségének az átadó befektetési alapkezelő a kezelési szabályzat ez irányú módosításának a 73. § (3) bekezdése szerinti benyújtása napjával tesz eleget, az átruházásról rendelkező szerződés a módosított kezelési szabályzattal egyidejűleg lép hatályba.

V. Zártkörű alap egyesülésének jóváhagyása szükséges

A Kbtv. 82. § (6) bekezdése szerint „[z]ártkörű alapok egyesülésére a kockázati és magántőkealapok egyesülésére vonatkozó szabályok megfelelően irányadók”.

A Kbtv. 83. § (3a) bekezdése alapján „[a]z egyesülés napja a kezelési szabályzat ezirányú – a 73. § (3) bekezdése szerinti – módosítása hatálybalépésének napja”.

VI. Elektronikus ügyintézés

A digitális államról és a digitális szolgáltatások nyújtásának egyes szabályairól szóló 2023. évi CIII. törvény 19. § (1) bekezdés a) pont aa) alpontjában és b) pontjában foglaltak, a digitális állampolgárság egyes szabályairól szóló 321/2024. (XI. 6.) Korm. rendelet 35. § (1) és 37. § (1) bekezdésében, valamint a Magyar Nemzeti Bank előtti egyes hatósági ügyekben az elektronikus kapcsolattartás szabályairól szóló 36/2017. (XII. 27.) MNB rendelet 3. § (1) bekezdésében előírtak alapján a Magyar Nemzeti Bankról szóló 2013. évi CXXXIX. törvény (**MNB tv.**) 58. § (2) bekezdése alapján az elektronikus kapcsolattartásra kötelezett gazdálkodó szervezet és a kérelmező (ügyfél) jogi képviselője a kérelmét, bejelentését vagy egyéb beadványát az MNB elektronikus ügyintézését biztosító információs rendszerében (**ERA rendszer**) elérhető, az adott beadvány céljára rendszerezített elektronikus űrlapon, az abban meghatározott módon és tartalommal, a jogszabályban előírt melléklet, illetve az MNB által előírt egyéb dokumentumok egyidejű feltöltésével nyújtja be.

A kérelmeket, bejelentéseket az MNB honlapján, az ERA felületen az E-ügyintézés Engedélyezés szolgáltatáson belül található elektronikus űrlapokon kell benyújtani, a mellékletek hiteles elektronikus másolatának csatolásával. Az MNB döntései, hiánypótlási felhívásai, tájékoztatásai és egyéb közlései a kézbesítési tárhelyen való elhelyezéssel kerülnek kézbesítésre a pénzügyi szervezetek, illetve jogi képviselőik részére.

A Kbtv. 163. § (6) bekezdése értelmében *„a kérelmező a kérelmét a befektetési alapok létrehozásával, működésével, megszűnésével kapcsolatos nyilvántartásba vételi, engedélyezési, illetve törlési eljárások, valamint az ingatlanértékelő megbízásának a kollektív befektetési formák befektetési és hitelfelvételi szabályok szerinti engedélyezésére vonatkozó eljárás során köteles az e célra rendszerezített elektronikus űrlapon benyújtani”*. Az új űrlapok készítése jelenleg folyamatban, 2026. január elején várható az élesítésük.

VII. Egyéb tudnivalók

Amennyiben jelen útmutató áttanulmányozását követően további – adott, egyedi ügyre vonatkozó, telefonos, illetve írásban történő egyeztetés során meg nem válaszolható – kérdés merülne fel, az MNB lehetőséget biztosít a kérelmező számára személyes egyeztetésre is. A személyes egyeztetés lehetőségével kapcsolatosan keresse a Tőkepiaci jogérvényesítési és kibocsátási engedélyezési főosztály titkárságát (e-mail-cím: tjktit@mnbb.hu).

2025. december