2026. június 29-től változtak a Kbftv. zártkörű befektetési alapok nyilvántartásba vételére, a kezelési szabályzat módosítására, az alap kezelésének átadására, az egyesülésére, valamint a befektetési alapkezelőben történő minősített befolyásszerzésre vonatkozó szabályai

Az európai uniós forrásokhoz való hozzáférés érdekében szükséges egyes törvények módosításáról szóló 2026. évi XVIII. törvény (**2026. évi XVIII. törvény**) módosította a zártkörű befektetési alapokat szabályozó, a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvénynek (**Kbftv.**) a kezelési szabályzat módosításával, a zártkörű alapok kezelésének átadásával és egyesülésével, továbbá a nyilvántartásba vételével, valamint a befektetési alapkezelőben történő minősített befolyásszerzéssel összefüggő rendelkezéseit.

I. Mi változott?

A zártkörű alapok nyilvántartásba vételét megelőzően a kezelési szabályzathoz, illetve annak módosításához nem szükséges a Magyar Nemzeti Bank (**MNB vagy Felügyelet**) előzetes jóváhagyása.

*„Zártkörű befektetési alap **nyilvántartásba történő bejegyzésének feltétele**, hogy a befektetési alapkezelő a Felügyeletnek benyújtsa:*
a) a letétkezelő megbízására vonatkozó szerződést;
*b) **a befektetési alap kezelési szabályzatát;***
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” [Kbftv. 69. § (2) bekezdés].

A zártkörű befektetési alapok kezelési szabályzatának a módosításához kapcsolódóan 2026. június 29. napjától megváltoztak a Kbftv. 73. § (3) bekezdésében foglalt szabályok, amelyek alapján **a befektetési alapkezelő a módosított kezelési szabályzatot a módosítás hatálybalépését követő 5 napon belül tájékoztatásul köteles a Felügyeletnek** megküldeni. Ehhez kapcsolódóan törlésre került az engedélyezési határidő is. **Hatályon kívül helyezésre került** továbbá, hogy a kezelési szabályzat, valamint módosításához kapcsolódó eljárás során **felelősségvállaló nyilatkozat benyújtására** kerüljön sor az alapkezelő részéről.

A zártkörű befektetési alapkezelőben történő minősített befolyással rendelkező tulajdonosának megváltozására vonatkozó rendelkezés engedélykötelessége megszűnik. Az engedélyezési eljárás – a befektetési vállalkozásokról és az árutőzsdei szolgáltatókról, valamint az általuk végezhető tevékenységek szabályairól 2007. évi CXXXVIII. törvény (**Bszt**.) szabályainak alkalmazásával – csak az ÁÉKBV alapkezelőkre terjed ki. A kibocsátási engedélyezést érintően a zártkörű befektetési alapok, a kockázati tőkealapok, valamint a magántőkealapok kezelési szabályzatában **nem szerepeltetendők az alapkezelő minősített befolyással rendelkező tulajdonosára vonatkozó információk**, a kezelési szabályzatok sablonjából ezen információ törlésre került.

A kockázati, illetve magántőkealapok egyesülése esetén a tájékoztató MNB által történő jóváhagyása nem változott, azonban **törlésre került az egyesülés hatályát** – az MNB által jóváhagyott – **kezelési szabályzat módosítás hatálybalépéséhez kapcsolódó rendelkezés**.

A **zártkörű befektetési alap kezelésének átadására vonatkozó előzetes engedélyezés megszűnik**, a Kbftv. az átruházáshoz a befektetők meghatározott arányú jóváhagyását követeli meg. A kapcsolódó kezelési szabályzat módosítás engedélyköteles voltának megszűnése okán az átruházási szerződés hatályba lépésének – az MNB által jóváhagyott – kezelési szabályzat módosítás hatályba lépéséhez kötése is törlésre került. A továbbiakban az alap kezelésének átadása és a kapcsolódó kezelési szabályzat módosítás az alapkezelő bejelentése alapján, erre vonatkozó jóváhagyó határozat nélkül átvezethető.

A módosítás érintette a zártkörű alapok kezelésének átruházását is, hiszen a Kbftv. 74. § (2) bekezdése szerint – a Kbftv. módosítást megelőző 75 % helyett – „[a]z (1) bekezdéstől eltérően a befektetési alapkezelő a zártkörű befektetési alapok kezelését a Felügyelet **előzetes engedélye nélkül a befektetési jegy tulajdonosok 60%-ának jóváhagyó nyilatkozata birtokában átruházhatja**".

A Kbftv. módosítását követően a zártkörű alap **beolvadása esetében nem szükséges a Felügyelet előzetes engedélye**, amennyiben az alap kezelési szabályzata az alapkezelőt feljogosítja e döntés meghozatalára, vagy e döntést a befektetési jegy tulajdonosok adott arányú többségi határozatához köti. Zártkörű alap kezelési szabályzata korlátozhatja a befektetési jegy tulajdonosok Kbftv. 95. § (1) bekezdése[1] szerinti jogait.

II. Hatály és megfelelés

A 2016. évi XVIII. törvény módosította a Kbftv. hatályát [Kbftv. 1. § a) pont], amely alapján a kockázati tőkealap-kezelők (és az általuk kezelt kockázati tőkealapok és magántőkealapok) az MNB felügyelete alá kerültek.

A Kbftv. 203/D. §-a szerint *„[a]z európai uniós forrásokhoz való hozzáférés érdekében szükséges egyes törvények módosításáról szóló 2026. évi XVIII. törvény (a továbbiakban: Módtv2.) módosított, a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvény (a továbbiakban: Kbftv.) 1. § a) pontja alapján **a Kbftv. hatálya alá kerülő befektetési alap alapkezelője 2026. szeptember 30-ig megfelel** a Módtv2.-vel beiktatott rendelkezéseknek."*

Az alapkezelők kötelezettsége, hogy 2026. szeptember 30. napjáig módosítsák a kezelési szabályzataikat a Kbftv. fent említett változásai szerint, és azt a **Felügyelet számára bejelentsék**.

III. Egyéb tudnivalók

A zártkörű befektetési alapok tekintetében 2026. augusztus 1. napjától az alábbi igazgatási szolgáltatási díjat állapítja meg a pénzügyi közvetítőrendszer felügyelete keretében, valamint a bizalmi vagyonkezelők tekintetében lefolytatott egyes hatósági eljárások igazgatási szolgáltatási díjáról szóló 23/2026. (VI. 30.) MNB rendelet (**MNB rendelet**).

Az MNB rendelet 19. § (6) bekezdése szerint a *„[b]efektetési alap – ABA, ÁÉKBV –*
*a) **nyilvántartásba vételére irányuló eljárásért befektetési alaponként, illetve részalaponként 100 000 forint** (…) az igazgatási szolgáltatási díj".*

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@mnb.hu).

2026. augusztus

[1] 95. § (1) Mind a beolvadó, mind az átvevő ÁÉKBV befektetője kérheti kollektív befektetési értékpapírjainak – az ÁÉKBV által a tőkekivonás fedezeteként visszatartott költségeken kívüli – térítésmentes visszaváltását, vagy ha lehetséges, egy másik, hasonló befektetési politikát folytató, és ugyanazon befektetési alapkezelő, vagy a befektetési alapkezelővel közös vezetés vagy ellenőrzés által, vagy minősített befolyáson keresztül kapcsolatban álló bármely más társaság által kezelt ÁÉKBV kollektív befektetési értékpapírjaira való átváltását. Ez a jog a beolvadó ÁÉKBV és az átvevő ÁÉKBV befektetőit a 90. §-ban és a 91. §-ban foglaltak szerinti a tervezett egyesülésről szóló tájékoztatástól a 97. § szerinti átváltási arány kiszámításának időpontja előtti 5. munkanapig illeti meg.