

A BEFEKTETÉSI SZOLGÁLTATÓK SZERVEZETI SZABÁLYOZÁSA (VÁZLAT)

1. A befektetési szolgáltatókról általában

A befektetési szolgáltatókra vonatkozó szabályozást a tőkepiacról szóló 2001. évi CXX. törvény tartalmazza.

Befektetési szolgáltatási tevékenységet – az alább részletezett feltételekkel – folytathat

1. a befektetési vállalkozás, amely lehet

- az értékpapír-bizományos,
- az értékpapír-kereskedő és
- az értékpapír-befektetési társaság (befektetési társaság).

2. a hitelintézet, amely lehet

- bank,
- szakosított hitelintézet és
- szövetkezeti hitelintézet.

3. az egyéni vállalkozó;

4. a pénzügyi vállalkozás;

5. a befektetési szolgáltatónak nem minősülő gazdasági társaság és szövetkezet;

6. az MNB, a Kincstár, és az Államadósságkezelő Központ Rt.

A) A Befektetési vállalkozások

A befektetési vállalkozások az alábbi tevékenységeket folytathatják:

	Bizományos	Kereskedő	Befektetési társaság
Befektetési szolgáltatások			
Bizományosi tevékenység	x	x	x
Kereskedelmi tevékenység		x	x
Portfólió kezelés		x	x
Jegyzési garanciavállalás			x
Ügynöki tevékenység	x	x	x
Értékpapír forgalomba hozatalának megszervezése	x	x	x
Kiegészítő befektetési szolgáltatások			
Értékpapír letéti őrzés	x	x	x
Értékpapír letétkezelés	x	x	x
Befektetési hitel nyújtása			x
Tanácsadás társaságoknak tőkeszerkezettel kapcsolatban	x	x	x
Nyilvános vételi ajánlat alapján rt.-ben befolyásszerzés megszervezése		x	x
Befektetési tanácsadás	x	x	x
Ügyfélszámla vezetés	x	x	x
Értékpapírszámla vezetés	x	x	x
Értékpapír kölcsönzés	x	x	x

A befektetési vállalkozás bizományosi tevékenység folytatására köteles.

A befektetési szolgáltatók tevékenységét **két alapvető korlát** befolyásolja:

1) **Befektetési szolgáltatást**, a lejjebb leírtak kivételével **főszabályként csak befektetési vállalkozás és hitelintézet nyújthat.**

2) **A befektetési vállalkozás főszabályként csak befektetési szolgáltatási tevékenységet végezhet.**

A befektetési vállalkozás a befektetési szolgáltatási, illetve kiegészítő befektetési szolgáltatási tevékenységen kívül kizárólag

- a) váltóval bizományosi, illetve kereskedelmi tevékenységet,
- b) árutőzsdei szolgáltatási tevékenységet,
- c) részvénykönyvvezetést,
- d) részvényesi meghatalmazotti tevékenységet (nominee),
- e) pénzügyi szolgáltatás közvetítését,
- f) biztosítási szolgáltatás közvetítését,
- g) önkéntes kölcsönös biztosító pénztár részére történő vagyonekezelést, valamint
- h) magánnyugdíjpénztár részére történő vagyonekezelést
- i) ügyfélszámla vezetésével kapcsolatos pénzforgalmi szolgáltatást végezhet.

B) A hitelintézetek

A **bank** a befektetési szolgáltatási és kiegészítő befektetési **szolgáltatási tevékenységek teljes körét folytathatja**. Ez a szabály teszi lehetővé, hogy Magyarországon univerzális bankrendszer működhessen, ahol a bankok nem csak a pénzügyi és kiegészítő pénzügyi szolgáltatások nyújtására, hanem a befektetési és kiegészítő befektetési szolgáltatások teljes körének nyújtására is engedélyt kaphatnak.

A **szakosított hitelintézet** befektetési szolgáltatási, illetve kiegészítő befektetési szolgáltatási tevékenységet kizárólag a róla szóló külön törvényben meghatározott körben folytathat.

A **szövetkezeti hitelintézet** ügynöki tevékenységet, valamint értékpapír letékezelést, letéti őrzést, tőkeszerkezettel kapcsolatos tanácsadást és befektetési tanácsadást folytathat.

Ha a hitelintézet a pénzügyi szolgáltatás és kiegészítő pénzügyi szolgáltatás nyújtása mellett befektetési szolgáltatási vagy kiegészítő befektetési szolgáltatási tevékenységet is végez, olyan belső szervezeti, működési és eljárási rendet kell kialakítania, amelyen belül **elkülönülnek a pénzügyi szolgáltatással, illetőleg a befektetési szolgáltatással foglalkozó szervezeti egységek**. Ennek az elkülönülésnek az a célja, hogy a hitelintézet ne tudja befolyásolni ügyfele, a különböző hitelintézeti üzletágak, valamint a hitelintézetek és egyéb piaci szereplők közötti ügyleteket.

C) Az egyéni vállalkozó

Az **egyéni vállalkozó** (egyéni kereskedő) a kereskedelmi tevékenységet - kizárólag a tőzsdén - folytathat, ha a szolgáltatás tárgya határidős ügylet vagy vételi/eladási opció.

Az egyéni vállalkozó olyan ügynöki tevékenységet is végezhet, amely során az ügyfél pénzét vagy egyéb eszközét nem kezeli.

D) A pénzügyi vállalkozás

A pénzügyi vállalkozás portfóliókezelési tevékenység folytatására, ha engedéllyel rendelkezik az önkéntes kölcsönös biztosító pénztárak vagy a magánnyugdíjpénztárak számára történő vagyonekezelésre.

E) Befektetési szolgáltatónak nem minősülő gazdasági társaság és szövetkezet

Befektetési szolgáltatónak nem minősülő gazdasági társaság és szövetkezet a befektetési szolgáltatások közül ügynöki tevékenységet, a kiegészítő befektetési szolgáltatások közül pedig a tőkeszerkezettel kapcsolatos tanácsadást és a befektetési tanácsadást végezheti.

F) Az MNB, a Kincstár és az ÁKK Rt.

Az MNB, a Kincstár és az ÁKK Rt. a befektetési szolgáltatási és kiegészítő befektetési szolgáltatási tevékenységet a rá vonatkozó külön törvény alapján, az ott meghatározott körben folytathat.

2. A befektetési vállalkozásokra vonatkozó alapvető szervezeti szabályok

A befektetési vállalkozás kizárólag **névre szóló részvényekkel rendelkező részvénytársaságként** vagy **fióktelepként** működhet.

3. A jegyzett tőke legkisebb összege

A befektetési vállalkozás jegyzett tőkéjének legkisebb összege:

- a) értékpapír-bizományos esetében **50 millió** forint,
- b) értékpapír-kereskedő esetében **200 millió** forint,
- c) befektetési társaság esetében **1 milliárd** forint.

A befektetési vállalkozás **jegyzett tőkéje kizárólag pénzbeli hozzájárulással szolgáltatható**. A pénzbeli hozzájárulással esik egy tekintet alá, ha a jegyzett tőkét a befektetési vállalkozás jegyzett tőkén felüli vagyona terhére emelik fel, illetőleg a jegyzett tőke összege egyesülés, beolvadás, összeolvadás során kerül megállapításra.

A **jegyzett tőkét** – a pénzügyi intézményekre vonatkozó szabályozásához hasonlóan – **kizárólag olyan hitelintézetnél lehet befizetni, amely nem vesz részt az alapításban**, illetve amelyben az alapítónak nincs tulajdona, illetve amely az alapítóban nem rendelkezik tulajdonnal.

4. Az engedélyezési eljárás alapvető elemei

A befektetési szolgáltatási tevékenységek folytatásához a Felügyelet (PSZÁF) engedélyre szükséges.

Nem kell engedélyeztetni az Európai Unió másik tagállamában székhellyel rendelkező befektetési szolgáltató határon átnyúló szolgáltatását, és a magyarországi fióktelep által végzett és a székhely állam felügyelete által engedélyezett tevékenységet.

A **Felügyelet engedélye nélkül folytatható az ügynöki tevékenység, ha** az ügynök az ügyfelek

- pénzt, vagy
- egyéb eszközeit

nem kezeli és a befektetési szolgáltató, illetőleg az árutőzsdei szolgáltató kockázatára önállóan kötelezettséget nem vállal. Ebben az esetben az ügynök személyét a befektetési szolgáltató, illetőleg az árutőzsdei szolgáltató a Felügyeletnek köteles **bejelenteni**.

Természetes személy a kereskedelmi tevékenységet - kizárólag tőzsdén - **a Felügyelet engedélye nélkül** folytathatja, ha annak tárgya kizárólag határidős ügylet és a tevékenység folytatását a tőzsde szabályzata lehetővé teszi.

5. A személyi és tárgyi feltételek

A befektetési szolgáltatási tevékenység, illetőleg árutőzsdei szolgáltatási tevékenység csak a Tpt.-ben és külön jogszabályban előírt követelményeknek megfelelő

- személyi feltételek;
- műszaki, technikai, informatikai, biztonsági felszereltség;
- az elfogadott szabályzatokban rögzített szervezeti, működési, ügyviteli, számviteli, nyilvántartási és ellenőrzési eljárások, rendszerek és megoldások megléte esetén kezdhető meg és folytatható.

A befektetési szolgáltató, illetőleg az árutőzsdei szolgáltató által alkalmazott eljárásoknak, rendszereknek és megoldásoknak biztosítaniuk kell

- az ügyfelek tulajdonában lévő értékpapírok, pénzeszközök és tőzsdei termékek elkülönített kezelésének,
- a megkötött ügyleteknek, illetőleg a vállalt kockázatoknak (pozícióknak),
- a jogszabályi előírások és a szabályzatok érvényesülésének,
- az alkalmazottak személyes ügyleteinek,
- a számítógépes adatrögzítésnek, adatvédelemnek, adatmentésnek és feldolgozásnak a figyelemmel kísérését és ellenőrzését.

A befektetési szolgáltató és az árutőzsdei szolgáltató a szabályzataiban foglaltakat következetesen és átláthatóan köteles alkalmazni.