

BEFEKTETÉSI ALAPOK

1) **befektetési alap:** befektetési jegyek nyilvános vagy zártkörű kibocsátásával létrehozott és működtetett, jogi személyiséggel rendelkező vagyontömeg, amelyet a befektetési alapkezelő a befektetők általános megbízása alapján, azok érdekében kezel;

2) **befektetési jegy:** befektetési alap nevében (javára és terhére) - meghatározott módon és alakszerűséggel - sorozatban kibocsátott, vagyoni és egyéb jogokat biztosító, átruházható értékpapír;

3) **nyílt végű befektetési alap:** az olyan befektetési alap, amelynél visszaváltható befektetési jegyek kerülnek folyamatos forgalmazásra;

4) **zárt végű befektetési alap:** az olyan befektetési alap, amelyre a futamidő lejáratának kivételével vissza nem váltható befektetési jegyek kerülnek kibocsátásra és forgalomba hozatalra.

5) **befektetési alapkezelő:** befektetési alapkezelési tevékenységre engedéllyel rendelkező részvénytársaság, vagy fióktelep;

6) **befektetési alapkezelési tevékenység:** a befektetési alapkezelő által, a meghirdetett befektetési elveknek megfelelő befektetési alap kialakítása és a befektetési alap portfóliójában lévő egyes eszközelemeknek (befektetési eszköz vagy ingatlan) a befektetési alapkezelő döntése alapján, a befektetési alap meghirdetett befektetési elveihez igazodó adásvétele;

7) **befektetési alap letétkezelő:** a befektetési alap letétkezelési tevékenységet végző hitelintézet;

8) **befektetési alap letétkezelési tevékenység:** az pénzügyi szolgáltatási tevékenység, amely során a letétkezelő a befektetési alapkezelő megbízása alapján letéteményesként **a befektetési alap tulajdonában lévő értékpapírok letéti őrzését** és az ahhoz kapcsolódó **kezelését**, továbbá **a befektetési alap bankszámlájának** - ideértve az alap saját tőkéjének összegyűjtése céljából nyitandó letéti számlát is -, **illetve értékpapír számlájának vezetését**, valamint a befektetési jegyek eladásával, visszavásárlásával, a hozamok kifizetésével és a nettó eszközérték megállapításával kapcsolatos **technikai tevékenységet** és az **alapkezelők sajátos ellenőrzését végzi**;

9) **nettó eszközérték:** a befektetési alap portfóliójában szereplő eszközök értéke, csökkentve a portfóliót terhelő összes kötelezettséggel, beleértve a passzív időbeli elhatárolásokat is;

BEFEKTETÉSI ALAPKEZELŐK

Befektetési alapkezelő kizárólag az alábbi tevékenységet végezheti a *Felügyelet engedélyével*:

- a) **befektetési alapkezelés (e tevékenység folytatására köteles);**
- b) a portfóliókezelési tevékenység (→ mint befektetési szolgáltatás);
- c) önkéntes kölcsönös biztosító pénztár részére végzett vagyonkezelés (→ mint pénzügyi szolgáltatás);
- d) magánnyugdíjpénztár részére végzett vagyonkezelés (→ mint pénzügyi szolgáltatás);
- e) **a befektetési alapkezelő által kezelt befektetési alapok befektetési jegyeinek eladása és visszaváltása ügynökként;**
- f) befektetési tanácsadás (→ mint befektetési szolgáltatás);
- g) értékpapír-kölcsönzés (→ mint befektetési szolgáltatás).

A befektetési alapkezelési tevékenység folytatására kizárólag befektetési alapkezelő kaphat engedélyt.

Egy befektetési alapkezelő egyszerre több befektetési alapot is kezelhet. Ennek megfelelően a befektetési alapkezelő által alkalmazott eljárásoknak, rendszereknek és megoldásoknak biztosítaniuk kell az egyes alapok tulajdonában lévő értékpapírok, pénzeszközök, tőzsdei termékek, illetőleg ingatlanok egymástól, illetőleg a befektetési alapkezelő tulajdonában lévő értékpapíroktól, pénzeszközöktől, tőzsdei termékektől, illetőleg ingatlanoktól történő elkülönített kezelését.

A befektetési alapkezelő **számviteli, nyilvántartási, informatikai rendszereinek alkalmaznak kell lenniük**

a) mindenkori **pénzügyi helyzetének** megállapítására;
b) az egyes, általa kezelt **alapok és portfóliók részét képező befektetési eszközök, pénzeszközök, tőzsdei termékek és ingatlanok állományának minden időpontban történő megállapítására;**

c) a jogszabályban, illetőleg saját szabályzataiban foglalt **előírások betartásának** folyamatos ellenőrzésére; valamint

d) jogszabályban előírt **adatszolgáltatási kötelezettségének** teljesítésére.

A befektetési alapkezelő működési formája

Befektetési alapkezelő kizárólag névre szóló részvényekkel rendelkező **részvénytársaság** vagy **fióktelep** formájában működhet. A részvénytársasági formában működő befektetési alapkezelőre a gazdasági társaságokra vonatkozó törvényi rendelkezéseket, a fióktelep formájában működő befektetési alapkezelőre az Fkt. rendelkezéseit az e törvényben foglalt eltérésekkel kell alkalmazni.

A befektetési alapkezelő tőkeellátottsága

A befektetési alapkezelő **jegyzett tőkéjének legkisebb összege** – az alábbi eltéréssel – **100 millió forint**.

Ha a befektetési alapkezelő kétmilliárd forintot elérő vagy azt meghaladó értékben kezel magán-nyugdíjpénztári vagyont, saját tőkéjének legkisebb összege kettőszázötvenmillió forint és a kezelt magán-nyugdíjpénztári vagyon kettőmilliárd forintot meghaladó részének egy százaléka. Ha a befektetési alapkezelő saját tőkéje eléri az egymilliárd forintot, a kezelt magán-nyugdíjpénztári vagyon növekedésével a saját tőkét nem szükséges tovább növelni.

Fióktelep formájában működő befektetési alapkezelő esetében jegyzett tőke alatt dotációs tőkét kell érteni.

A befektetési alapkezelő irányítását a belföldön létesített főirodában kell biztosítani.

A befektetési alapkezelés jogi háttere

A befektetési alap kezelése során **az alap kezelésének különös szabályait** - a Tpt. mellékletnek megfelelő - **kezelési szabályzatba kell foglalni**, amely az alapkezelő és a befektetők közötti **általános szerződési feltételeket tartalmazza**. A befektetési jegy **első alkalommal történő értékesítésekor az alap kezelési szabályzatát a befektetőnek térítésmentesen át kell adni**.

A befektető a befektetési jegyek vásárlásakor **nyilatkozik arról, hogy ismeri a kezelési szabályzatban foglalt feltételeket**. A **kezelési szabályzatnak tartalmaznia kell minden olyan**

információt, amely lehetővé teszi a befektetési alap működésének, befektetési elveinek és kezelésének megítélését.

Az **alapkezelő** az alap működtetése során a befektető érdekében a **jogszabályoknak**, működési szabályoknak és a mindenkor érvényes **kezelési szabályzatnak megfelelően köteles eljárni.**

A befektetési alapkezelő **az egyenlő elbánás elve alapján** köteles eljárni a befektetők tekintetében.

A nyilvános alap tájékoztatójában és kezelési szabályzatában foglalt feltételeket az alapkezelő egyoldalúan a Felügyelet engedélyével módosíthatja. Nem szükséges a Felügyelet engedélye a módosításhoz, amennyiben az

- a) az ügyfelet terhelő költségek egyoldalú csökkentését jelenti,
- b) a forgalmazási helyek számának növelését vagy csökkentését tartalmazza, ha az új forgalmazó ilyen tevékenységre Felügyeleti engedéllyel már rendelkezik,
- c) jogszabály-módosítás átvezetését jelenti, ha ez nem érinti az alap befektetési politikáját, kockázati jellegét,
- d) piaci vagy mérlegadatok frissítését szolgálja,
- e) az alapkezelő, illetőleg letétkezelő tisztségviselői körében, cégadataiban bekövetkezett változás átvezetését jelenti,
- f) az engedélyhez kötött változások esetében a Felügyelet az engedélyt korábban megadta.

Képviselő formája, tartalma

A befektetési alapkezelő az alapkezelési tevékenység végzése során mindig az alap nevében jár el.

A befektetési alapkezelő a befektetési eszközök, illetőleg az ingatlanok vételével és eladásával kapcsolatosan a megbízók (vagyis a befektetési jegyek megvásárlói) javára összesítetten vagy külön-külön is eljárhat.

A befektetési alapkezelő egymástól elkülönítetten több befektetési alapot is létrehozhat és kezelhet.

A befektetési alapkezelő **a befektetési alapok és az ügyfelek vagyont a saját vagyonától elkülönítetten köteles kezelni és nyilvántartani.**

A befektetési alapkezelő által **kezelt portfólióban lévő eszközök nem képezik az alapkezelő tulajdonát.**

A befektetési alapkezelő az általa kezelt vagyonról befektetési alaponként és ügyfelenként **elkülönített nyilvántartást** köteles vezetni.

Összeférhetetlenség: a befektetési alapkezelő **az általa kezelt alap javára nem szerezhets egyetlen kibocsátóban sem nyilvános vételi kötelezettséget eredményező befolyást.**

Ingatlanalap kezelése esetén a befektetési alapkezelő köteles az alap portfóliójában lévő ingatlanokra teljes körű vagyombiztosítást kötni.

Befektetési alapok átadása

Befektetési alapkezelő a befektetési alap átadására **kizárólag más befektetési alapkezelő részére** jogosult.

A **nyilvános befektetési alap** átadására a Felügyelet **engedélyével** és az átadásról szóló **nyilvános tájékoztatás** alapján kerülhet sor. **Zártkörű befektetési alap** átadására a **Ptk. tartozás-átvállalásra vonatkozó szabályait kell alkalmazni.**

A befektetési alapkezelő az alap hozamára vonatkozó ígéretet kizárólag a tőke megóvására vonatkozó ígérettel együtt teheti. Az ígéretet köteles bankgaranciával biztosítani.

Összeférhetlenségi szabályok

A befektetési alapkezelő vezető tisztségviselője, vezető állású dolgozója, illetve a befektetési döntéshozatalban, végrehajtásban részt vevő alkalmazottja **nem lehet közvetlenül a befektetési alapkezeléshez kapcsolódó területen tevékenykedő alkalmazottja**

- a) a **letétkezelőnek**;
- b) a **befektetési döntések végrehajtásában közreműködő szolgáltatónak**, így különösen a befektetési szolgáltatónak, az ingatlanértékelőnek, ingatlanforgalmazónak, másik befektetési alapkezelőnek, valamint
- c) a **befektetési alapkezelő ügyfelének**.

A befektetési jegy

A befektetési jegy, mint önálló értékpapír kötelező tartalmi kellékei:

- a) a befektetési alap megnevezése;
- b) a befektetési alap fajtája (zárt végű, nyílt végű), típusa (nyilvános vagy zártkörű), futamideje;
- c) a befektetési jegy névértéke, értékpapír kódja és sorszáma;
- d) a tulajdonos neve;
- e) a tulajdonosnak, illetve a birtokosnak a befektetési jegyhez fűződő, a befektetési alap kezelési szabályzatában meghatározott jogai;
- f) a kibocsátás időpontja;
- g) az alap kezelését végző befektetési alapkezelő cégneve és székhelye;
- h) az alap kezelését végző befektetési alapkezelő cégszerű aláírása.

A befektetőt a tulajdonában lévő befektetési jegy mennyisége után a felosztott hozam olyan arányban illeti meg, ahogy befektetési jegyei összesített névértéke a hozam felosztásakor forgalomban lévő befektetési jegyek összesített névértékéhez viszonyul.

A befektetési jegyek kibocsátása, forgalomba hozatala

A befektetési jegy nyilvános forgalomba hozatalának feltétele, hogy az alapkezelő nyilvános tájékoztatót, illetve kezelési szabályzatot és rövidített tájékoztatót tegyen közzé.

A befektetési jegyek zárt körben történő értékesítésének feltétele, hogy az alapkezelő kezelési szabályzatot tegyen hozzáférhetővé lehetséges befektetői számára.

A nyílt végű befektetési alap által kibocsátott befektetési jegyek folyamatos forgalmazása

A befektetési jegyeknek a befektetők felé való értékesítésére az alapkezelő forgalmazót bíz meg. A befektetési jegy eladása és visszaváltása, valamint a felosztott hozam kifizetése a **forgalmazó feladata**. Az értékesítésért kizárólag a forgalmazó felel.

Az alapkezelő - a forgalmazó útján - a nyilvános nyílt végű befektetési alapra kibocsátott befektetési jegyekre a **pénztári órák alatt azonnal köteles visszaváltási megbízást elfogadni** és ingatlanalap esetén legfeljebb kilencven forgalmazási napon belül teljesíteni. **Értékpapíralap esetén a befektetési jegy visszaváltásakor figyelembe vett nettó eszközérték legfeljebb a visszaváltási igény bejelentését követő harmadik forgalmazási napon érvényes nettó eszközérték lehet.** A visszaváltásnál figyelembe vett nettó eszközérték megállapítását és a kifizetés napját az alap kezelési szabályzata tartalmazza.

A nyilvános nyílt végű befektetési jegyet a forgalmazó köteles minden munkanapon forgalmazni, kivéve a Felügyelet által engedélyezett zárva tartást és a forgalmazás felfüggesztésének esetét.

A nyílt végű befektetési jegyek forgalmazási árának alapja az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték. A folyamatos forgalmazás során a befektető terhére eladási, illetve visszaváltási (vételi) jutalék számítható fel, amely - részben vagy egészben - az alapot, a forgalmazót vagy az alapkezelőt illetheti. A jutalék mértékéről a befektetőt előzetesen tájékoztatni kell.

A befektetési jegyek folyamatos forgalmazásának felfüggesztése

A nyílt végű befektetési alapra kibocsátott befektetési jegy folyamatos forgalmazását az alapkezelő kizárólag elháríthatatlan külső ok miatt, a befektetők érdekében az alábbi rendkívüli esetekben, a Felügyelet haladéktalan tájékoztatása mellett felfüggesztheti, ha

- a) az alap nettó eszközértéke nem állapítható meg, így különösen ha az alap saját tőkéje több mint tíz százalékára vonatkozóan az adott értékpapírok forgalmát felfüggesztik, vagy
- b) a forgalmazástechnikai feltételei legalább a forgalmazási helyek felén nem adóttak.

Befektetési alapok létrejötte

A befektetési alap - az alapkezelő kérelmére - a Felügyelet által történő nyilvántartásba vétellel jön létre. A nyilvántartásba vételi kérelemhez csatolni kell a letétkezelő által kiállított igazolást arról, hogy a tájékoztatóban, illetőleg a kezelési szabályzatában meghatározott saját tőkéet a befektetők befizették, illetve ingatlan apport esetében az ingatlant az alap rendelkezésére bocsátották. A saját tőke eredményes befizetését követően az alapkezelő köteles haladéktalanul intézkedni a befektetési alap nyilvántartásba vétele iránt.

Befektetési alapot

- nyílt végű vagy zárt végű,
- értékpapír- vagy ingatlanalapként,
- nyilvánosan vagy zártkörűen lehet létrehozni.

Az értékpapíralapokon belül

- különleges alapok,
- európai befektetési alap,
- alapokba befektető befektetési alap,
- származtatott ügyletekbe befektető befektetési alap és
- indexkövető befektetési alap

is létrehozható. Európai befektetési alap csak nyilvános, nyílt végű alap lehet.

Saját tőke követelmények

A nyilvános módon létrehozott befektetési alap legkisebb induló saját tőkéje:

- a) értékpapíralap esetén 200 millió Ft;
- b) ingatlanalap esetén 1 milliárd Ft.

A zárt körben létrehozott befektetési alap legkisebb induló saját tőkéje

- a) értékpapíralap esetében 100 millió forint;
- b) ingatlanalap esetén 500 millió forint.

A zártkörű ingatlanalap befektetési jegyei ingatlanapport ellenében is jegyezhetőek.

Befektetési alap megszűnése

A befektetési alap a Felügyelet által vezetett nyilvántartásból való törléssel szűnik meg.

Az alapkezelő jogutód nélküli megszűnésekor, illetőleg az alapkezelő tevékenységi engedélye visszavonásakor - ha az alapkezelést másik alapkezelő nem vállalja el - az alapot meg kell szüntetni.

A határozatlan futamidejű, pozitív saját tőkéjű befektetési alapot az alapkezelő a Felügyelet engedélyével megszüntetheti.

A nyilvános nyílt végű befektetési alapot az alapkezelő köteles megszüntetni, amennyiben az alap saját tőkéje három hónapon keresztül, átlagosan nem éri el a húszmillió forintot.

Az alap megszüntetését a Felügyelet határozatban elrendeli, ha az alap saját tőkéje negatív.

Befektetési alap átalakulása

Átalakulásnak minősül a befektetési alap fajtájának, típusának vagy futamidejének megváltoztatása.

Nyílt végű nyilvános befektetési alap nem alakulhat zárt végű nyilvános befektetési alappá.

Nyilvánosan létrehozott befektetési alap csak az összes befektető hozzájárulásával alakulhat át zártkörű befektetési alappá.

Zárt végű, határozott futamidejű befektetési alap nem alakulhat át zárt végű határozatlan futamidejű befektetési alappá.

Európai befektetési alap nem alakulhat át nem európai befektetési alappá.

Az alapkezelő az átalakulás indokát, napját és feltételeit tartalmazó tájékoztatót köteles a Felügyeletnek jóváhagyásra benyújtani. Az alapkezelő a Felügyeleti engedély megszerzését követően köteles az átalakulás tényét a befektetési alap hirdetményi lapjaiban, az átalakulás napját legalább harminc nappal megelőzően közzétenni.

EGYES KÜLÖNLEGES SZABÁLYOZÁST IGÉNYLŐ BEFEKTETÉSI ALAPOK

Zárt végű befektetési alapok

A zárt végű befektetési alagra forgalomba hozott befektetési jegy a befektetési alap futamidejének vége előtt nem váltható vissza.

A nyilvánosan működő zárt végű alapok esetében az alapkezelő köteles a befektetési alap létrehozatalát, illetve a nyilvánossá válását követő egy hónapon belül a befektetési jegy tőzsdei bevezetését kezdeményezni.

Zártkörű befektetési alagra vonatkozó eltérő rendelkezések

Befektetési alap zártkörű létrehozatalának minősül, ha a befektetési jegyek jegyzésére az értékpapírok zártkörű forgalomba hozatalának szabályai szerint kerül sor.

Az értékpapír forgalomba hozatala zártkörűnek minősül, ha a kibocsátás során az értékpapírt kizárólag egyedileg előre meghatározott befektetők részére ajánlják fel, a befektető előzetes szándéknyilatkozata alapján, ideértve, ha

- a) az értékpapírt kizárólag intézményi befektetők számára ajánlják fel;*
- b) a részvénytársaság a részvényeseinek ingyenesen juttat az alaptőkén felüli vagyon terhére részvényeket;*
- c) a kibocsátó olyan értékpapírcserét bonyolít le, amely a kibocsátó alaptőkéjének növekedését nem eredményezi, feltéve, hogy az átváltandó értékpapír sem került nyilvánosan forgalomba;*
- d) a kibocsátó olyan értékpapírcserét bonyolít le, amelynek során az értékpapír forgalomba hozatalára átváltoztatható kötvények átváltásával, vagy más értékpapír által biztosított jogok gyakorlásával kerül sor, feltéve, hogy az átváltandó értékpapír sem került nyilvánosan forgalomba;*
- e) az alaptőke felemeléséből származó értékpapírt részvénytársaságban történő befolyásszerzéssel kapcsolatban ellenértékként ajánlják fel;*
- f) az alaptőke felemeléséből származó értékpapírt a társaságok egyesülésével kapcsolatosan ellenértékként ajánlják fel;*
- g) az értékpapírt a kibocsátó a munkavállalóinak, volt munkavállalóinak, illetve választott tisztségviselőinek értékesíti.*

A zártkörű befektetési alap létrehozatalakor az alapkezelő kezelési szabályzatot köteles készíteni. A kezelési szabályzatot a Felügyelet hagyja jóvá.

A zártkörűen kibocsátott befektetési jegy az alap nyilvánossá válásáig kizárólag a kezelési szabályzatban felsorolt személyek között ruházható át, illetőleg nyílt végű befektetési alap esetén kizárólag a felsorolt személyek számára forgalmazható.

ÁLTALÁNOS BEFEKTETÉSI SZABÁLYOK

A befektetési alap saját tőkéje kizárólag az alábbi eszközökben tartható:

a) befektetési eszköz

- átruházható értékpapírok;
- pénzüpi eszközök;
- értékpapírra, devizára, indexre, illetőleg ezek származtatott termékeire vonatkozó határidős ügyletek, ideértve az ezekkel egyenértékű készpénz-elszámolású eszközöket;
- határidős kamatlábügyletek;
- kamat-, deviza- és tőkecsereügyletek;
- vételi és eladási opciók értékpapírra, devizára, indexre és kamatlábra, illetve ezek származtatott termékeire, ideértve az ezekkel egyenértékű készpénz-elszámolású eszközöket.

b) bankbetét;

c) deviza;

d) ingatlan (csak ingatlanalap esetén).

A befektetési alap egyetlen kibocsátóban sem szerezhethet tíz százalékot meghaladó közvetlen, illetőleg közvetett tulajdoni részesedést, illetve tíz százalékot meghaladó szavazati jogot megtestesítő értékpapírt.

Az egy kibocsátótól származó értékpapírok és egyéb pénzüpiaci eszközök nem haladhatják meg a befektetési alap saját tőkéjének húsz százalékát, kivéve az OECD-tagállamok által kibocsátott állampapírt.

A befektetési alap nem szerezhetheti meg az egy kibocsátótól származó hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok és egyéb pénzüpiaci eszközök több mint húsz százalékát, kivéve az OECD-tagállamok által kibocsátott állampapírt.

Az OECD-tagállamok által kibocsátott azonos sorozatú állampapírok saját tőkére vetített összértéke nem haladhatja meg a befektetési alap saját tőkéjének harmincöt százalékát.

Az alapkezelő az alap saját tőkéjét nem fektetheti be az alap által kibocsátott befektetési jegybe.

Ha a befektetési alap saját tőkéjét olyan más kollektív befektetési forma kollektív befektetési értékpapírjába fektetik be, amelyet az adott befektetési alap alapkezelője, vagy azzal szoros kapcsolatban lévő másik alapkezelő kezel, a befektetéssel, illetve annak megszüntetésével kapcsolatosan az adott befektetési alapra eladási és visszaváltási jutalék nem terhelhető.

A nyilvános értékpapír-befektetési alapokra vonatkozó különleges és eltérő szabályok

A nyilvános értékpapír-befektetési alap saját tőkéje a fentebb említett elemeken belül kizárólag az alábbi eszközökben tartható:

- a) tőzsdén vagy más elismert piacon jegyzett értékpapír;
- b) olyan értékpapír, melynek kibocsátója kötelezettséget vállalt az adott értékpapír fél éven belüli, bármely az a) pont szerinti piacok valamelyikére történő bevezetésére, és a bevezetésnek nincs törvényi vagy egyéb akadálya;
- c) olyan, az a)-b) pontokban meghatározott feltételnek meg nem felelő tagsági jogokat megtestesítő értékpapír, amelyre a vételt megelőző harminc napon belül folyamatosan legalább két befektetési szolgáltató nyilvános módon visszavonhatatlan vételi kötelezettséget jelentő árfolyamot tett közzé;
- d) az a)-b) pontokban meghatározott feltételnek meg nem felelő, legfeljebb kettő éves hátralévő futamidejű hitelviszonyt megtestesítő értékpapír;
- e) állampapír;
- f) kollektív befektetési értékpapír;
- g) bankbetét;
- h) deviza;
- i) származtatott termék,
- j) pénzüpiaci eszköz.

Befektetési alapba befektető alapra vonatkozó eltérő szabályok

Amennyiben a befektetési alap befektetési politikája szerint saját tőkéjének legalább nyolcvan százalékát kívánja kollektív befektetési értékpapírokba fektetni, az alap befektetési alapba befektető befektetési alapnak minősül, és ezt a tényt a tájékoztatóban és a rövidített tájékoztatóban feltűnő módon szerepeltetni kell.

Származtatott ügyletekbe befektető befektetési alapra vonatkozó eltérő szabályok

Származtatott ügyletekbe fektető befektetési alap nevében fel kell tüntetni a "származtatott alap" elnevezést.

Származtatott ügyletekbe fektető befektetési alap javára és terhére az alapkezelő tőzsdei árualapú származtatott ügyletet is köthet. Az ennek keretében létrejött ügylet ugyanakkor nem zárulhat fizikai teljesítéssel vagy közraktárjegy átadásával.

Indexkövető befektetési alapra vonatkozó eltérő szabályok

Indexkövető befektetési alap: olyan befektetési alap, amely befektetési politikájában valamely elismert (szabályozott) piac által meghirdetett index, illetve valamely, a lehetséges befektetők részére előre meghirdetett, a Felügyelet által jóváhagyott egyéb index leképezésére vállalkozott;

Az indexkövető befektetési alap nevében szerepeltetni kell az indexkövető alap elnevezést.

Indexkövető befektetési alap - az állampapír kivételével - csak az indexkosárban szereplő értékpapírokat valamint indexre, vagy indexkosárban szereplő értékpapírokra szóló származtatott ügyleteket tartalmazhat.

Az indexkövető befektetési alap portfóliójában szereplő értékpapírok súlya az egyes értékpapírok indexbeli súlyától legfeljebb öt százalékponttal térhet el. A rövidített tájékoztatónak és az alap kezelési szabályzatának tartalmaznia kell az egyes értékpapírok indexbeli súlyától való eltérésének maximális nagyságát.

Az alapkezelőnek az indexkövető befektetési alap kezelése során úgy kell eljárnia, hogy a kezelési szabályzatban meghatározott index teljesítményét a portfólió teljesítménye mindenkor hűen kövesse.

Az indexkövető alap csak olyan index leképezésére jöhet létre, amelynek értéke legalább egy éven keresztül folyamatosan közzétételre került. Az index folyamatos közzététele megszűnésének esetén az indexkövető alapot kilencven napon belül meg kell szüntetni, illetve át kell alakítani. A határidőt a Felügyelet egy alkalommal, legfeljebb hatvan nappal meghosszabbíthatja.

Ingatlanalapokra vonatkozó eltérő befektetési szabályok

Az ingatlanalap portfóliója az ingatlanokon felül kizárólag látra szóló és lekötött bankbetétet, illetve a lejáratát tekintve egy évnél nem hosszabb futamidejű, OECD tagállam által kibocsátott állampapírt, valamint devizaárfolyamhoz kötött ingatlanügyletekből befolyó bevételek árfolyamkockázatának fedezése céljából kötött határidős ügyleteket tartalmazhat.

Ingatlanalap az ingatlanok átruházása (elidegenítése, megszerzése) körében köthet adásvételi, valamint a Ptk.-ban az adásvétel különös nemeiként nevesített - ideértve az adásvétellel vegyes szerződéseket is -, illetve időpont vagy feltétel bekövetkezésétől függő hatályú szerződéseket.

Az ingatlanokra vonatkozó adásvételi, valamint az ingatlanok megterhelésére vonatkozó jelzálogkölcsön szerződések érvényességéhez a letétkezelő ellenjegyzése szükséges. A letétkezelő az adott ügyletet csak a befektetési alapokra vonatkozó jogszabályok szerint minősítheti, ellenjegyzése során az alapkezelő döntését üzleti megfontolások szempontjából nem értékeli.

Az ingatlanforgalmazó alap portfóliójában egyetlen ingatlan értéke sem haladhatja meg az alap saját tőkéjének húsz százalékát.

Az európai befektetési alapokra vonatkozó eltérő szabályok

Az európai befektetési alap letétkezelője kizárólag magyarországi székhelyű, részvénytársasági formában működő hitelintézet lehet.

Az európai befektetési alap olyan nyilvános, nyílt végű alap, amelynek saját tőkéje kizárólag

a) tőzsdén vagy más elismert piacon jegyzett értékpapír;
b) olyan értékpapír, melynek kibocsátója kötelezettséget vállalt az adott értékpapír fél éven belüli, bármely az *a)* pont szerinti piacok valamelyikére történő bevezetésére, és a bevezetésnek nincs törvényi vagy egyéb akadály;

c) állampapír;

d) befektetési jegy, illetőleg kollektív befektetési értékpapír;

e) bankbetét;

f) deviza;

g) származtatott termék

h) pénzügyi eszköz

eszközökbe fektethető be.

Az európai befektetési alap saját tőkéje kizárólag olyan pénzügyi eszközbe fektethető be, amelynek piaci forgalma biztosítja, hogy az bármikor piaci áron értékesíthető, valamint a piaci ár naponta megbízható és ellenőrizhető módon megállapítható, és

a) elismert piacon kereskednek vele, vagy

b) kibocsátása szabályozott és felügyelt módon történik, vagy

c) prudenciális felügyelet alatt álló intézmény bocsátotta ki, vagy vállalt kezességet a kibocsátásra, vagy

d) valamely tagállam, annak regionális vagy helyi önkormányzata, jegybankja bocsátotta ki, vagy ezen intézmények valamelyike kezességével került kibocsátásra, vagy

e) az Európai Központi Bank, az Európai Unió, az Európai Beruházási Bank, illetőleg olyan nemzetközi intézmény bocsátotta ki, vagy vállalt kezességet a kibocsátására, amelynek legalább egy tagállam tagja, vagy

f) olyan vállalkozás bocsátotta ki, amely által kibocsátott más értékpapírral vagy pénzügyi eszközzel valamely elismert piacon kereskedés folyik.

Az európai befektetési alap saját tőkéje kizárólag európai befektetési alap, illetve ennek az Európai Unió más tagállamában létrehozott megfelelője kollektív befektetési értékpapírjába, illetőleg olyan kollektív befektetési forma kollektív befektetési értékpapírjába fektethető be, amely

a) bármikor visszaváltható értékpapírokat hoz nyilvánosan forgalomba és befektetési eszközökbe fekteti a befektetők által átadott eszközöket;

b) tevékenységét engedélyezett és felügyelt módon végzi;

c) szabályozása biztosítja a kezelt vagyonok elkülönítését, a kockázatok e törvényben foglaltaknak megfelelő csökkentését;

d) rendszeres éves és féléves tájékoztatót tesz közzé;

e) kezelési szabályzata szerint ugyanazon kollektív befektetési forma kollektív befektetési értékpapírjába saját tőkéjének legfeljebb tíz százalékát fekteti be.

Az európai befektetési alap saját tőkéje kizárólag éven belüli lejáráttal rendelkező, bármikor felmondható bankbetétben helyezhető el az Európai Unió valamely tagállamában székhellyel rendelkező, vagy olyan harmadik országbeli hitelintézetben, amelynek szabályozási és felügyeleti rendszere biztosítja a hitelintézet megfelelő biztonságos működését.

TÁJÉKOZTATÁSI KÖTELEZETTSÉG

Rendszeres tájékoztatási kötelezettség

Az alapkezelő legalább félévenként, a tárgyfélv lezárása után negyvenöt - külföldi befektetési alapkezelő esetén hatvan - napon, tárgyév lezárása esetén százhusz napon belül köteles az általa kezelt befektetési alapokról egyenként jelentést készíteni, a Felügyeletnek megküldeni, az alapkezelőnél és a forgalmazónál a befektetők számára hozzáférhetővé tenni, továbbá közleményben közzétenni a jelentés elkészültének tényét, megtekintésének helyét és idejét. A jelentések megtekintését a közlemény megjelenésétől számított legkésőbb hét nap elteltével kell lehetővé tenni.

Az alapkezelő köteles havonta az általa kezelt nyíltvégű befektetési alapok tekintetében, a hónap utolsó forgalmazási napjára vonatkozóan megállapított nettó eszközérték alapján portfóliójelentést készíteni, a Felügyeletnek megküldeni és a megállapítás napját követő tizedik forgalmazási naptól a forgalmazási helyeken és a saját székhelyén hozzáférhetővé tenni. A jelentésnek tartalmaznia kell a portfólió-befektetési eszközfajták, illetve a befektetési politikájában részletezett egyéb kategóriák szerinti bemutatását, a saját tőkét és az egy egységre jutó nettó eszközértéket.

A befektetési alapra mint kibocsátóra vonatkozó tájékoztatási kötelezettségeknek az alap nevében az alapkezelő köteles eleget tenni.

A LETÉTKEZELŐ

Az alapkezelő az általa kezelt alap és letétkezelésével Magyarországon bejegyzett, a Hpt.-ben meghatározott "letétkezelés kollektív befektetések részére" pénzügyi szolgáltatási tevékenység végzésére engedéllyel rendelkező hitelintézetet köteles megbízni. A letétkezelői megbízási szerződés hatálybalépéséhez a Felügyelet jóváhagyása szükséges.

Befektetési alap részére végzett letétkezelés esetén **a letétkezelő az alábbi feladatokat végzi:**

- a) meghatározza** a befektetési alap összesített és az egy jegyre jutó nettó eszközértékét;
- b) gondoskodik a befektetési alap** összesített és egy jegyre jutó nettó eszközértékének közzétételéről, illetve a befektetők részére történő közléséről;
- c) ellenőrzi**, hogy a befektetési alapkezelő megfelel-e a jogszabályokban és az alapkezelési szabályzatban foglalt befektetési szabályoknak;
- d) biztosítja**, hogy az alap eszközeit érintő ügyletekből, valamint a befektetési jegyek forgalmazásából származó valamennyi ellenszolgáltatás a szokásos határidőn belül az alaphoz kerüljön.

Letétkezelés: A befektetési alap tulajdonában lévő értékpapírok kizárólag a letétkezelőnél vagy az általa nyitott számlákon helyezhetők el, kivéve az óvadékba helyezett értékpapírok esetét. A fel nem használt óvadékot kizárólag a letétkezelőhöz vagy az általa nyitott számlára lehet szállítani, transzferálni.

Változás: A befektetési alap kezelése során az alapkezelő a letétkezelőnek adott megbízás felmondását és új letétkezelő megbízását a Felügyeletnek bejelenti.

Ellenőrzés: Tevékenysége során a jogszabályokban, az alapkezelési szabályzatban foglalt bármilyen eltérésről, valamint az alap saját tőkéjének negatívvá válásáról a letétkezelő köteles írásban értesíteni az alapkezelőt, valamint a Felügyeletet.

Lebonyolítás: A letétkezelő tevékenysége végzése során köteles visszautasítani a befektetési alapkezelő által adott minden olyan megbízást, amely ellentétes a jogszabályokkal, illetve az alapkezelési szabályzattal, és a befektetési alapkezelőt köteles a törvényes állapot helyreállítására felszólítani. Amennyiben a befektetési alapkezelő nem tesz meg mindent a jogszabályoknak és az alapkezelési szabályzatnak megfelelő állapot helyreállítása érdekében, úgy a letétkezelő haladéktalanul értesíti a Felügyeletet.

Felelősség: A letétkezelő e törvényben foglalt kötelezettségeinek nemteljesítéséből adódó károkért felel, az ettől eltérő kitétel semmis.