



Az Európai Unió
Tanácsa

Brüsszel, 2018. június 15.
(OR. en)

Intézményközi referenciaszám:
2018/0041 (COD)

9910/18
ADD 1

EF 162
ECOFIN 593
CODEC 1095

FELJEGYZÉS AZ „I” NAPIRENDI PONTHOZ

Küldi:	a Tanács Főtitkársága
Címzett:	az Állandó Képviselők Bizottsága
Előző dok. sz.:	9910/18 ADD 1
Tárgy:	Javaslat – AZ EURÓPAI PARLAMENT ÉS A TANÁCS IRÁNYELVE a 2009/65/EK európai parlamenti és tanácsi irányelvnek és a 2011/61/EU európai parlamenti és tanácsi irányelvnek a kollektív befektetési vállalkozások határokon átnyúló forgalmazása tekintetében történő módosításáról – Megbízás az Európai Parlamenttel folytatandó tárgyalásokhoz = Kompromisszumos javaslat

AZ EURÓPAI PARLAMENT ÉS A TANÁCS IRÁNYELVE

a 2009/65/EK európai parlamenti és tanácsi irányelvnek és a 2011/61/EU európai parlamenti és tanácsi irányelvnek a kollektív befektetési vállalkozások határokon átnyúló forgalmazása tekintetében történő módosításáról

(EGT-vonatkozású szöveg)

AZ EURÓPAI PARLAMENT ÉS AZ EURÓPAI UNIÓ TANÁCSA,

tekintettel az Európai Unió működéséről szóló szerződésre és különösen annak 53. cikke (1) bekezdésére,

tekintettel az Európai Bizottság javaslatára,

a jogalkotási aktus tervezetének a nemzeti parlamentek részére való megküldését követően,

tekintettel az Európai Gazdasági és Szociális Bizottság véleményére¹,

rendes jogalkotási eljárás keretében,

¹ HL C ..., ..., o.

mivel:

- (1) A 2009/65/EK európai parlamenti és tanácsi irányelv², valamint a 2011/61/EU európai parlamenti és tanácsi irányelv³ közös célja, hogy egyenlő versenyfeltételeket biztosítson a kollektív befektetési vállalkozások számára, felszámolja a kollektív befektetési vállalkozások befektetési jegyeinek és részvényeinek uniós belüli szabad mozgását gátló akadályokat, és emellett biztosítsa a befektetők egységesebb védelmét. Jóllehet e célok nagyrészt teljesültek, bizonyos akadályok továbbra is gátolják az alapkezelőket abban, hogy teljes mértékben kihasználják a belső piac nyújtotta előnyöket.
- (2) Az ezen irányelvben megállapított szabályokat kiegészíti [*a kollektív befektetési vállalkozások határokon átnyúló forgalmazásának megkönnyítéséről, valamint a 345/2013/EU és a 346/2013/EU rendelet módosításáról*] szóló, kifejezetten e célból készült rendelet. A rendelet további szabályokat és eljárásokat állapít meg az átruházható értékpapírokkal foglalkozó kollektív befektetési vállalkozásokra (ÁÉKBV) és az alternatívbefektetésialap-kezelőkre (ABAK-ok) vonatkozóan. Az említett rendeletnek és ezen irányelvnek együttesen kell erőteljesebben koordinálniuk a belső piacon működő alapkezelőkre vonatkozó feltételeket, és meg kell könnyíteniük az általuk kezelt alapok határokon átnyúló forgalmazását.
- (3) A 2011/61/EU irányelvben meghatározott értesítési eljárást össze kell hangolni az illetékes hatóságoknak az ÁÉKBV-kal kapcsolatos változásokról történő értesítésére vonatkozó eljárással, megszüntetve az e tekintetben meglévő szabályozási hézagot.

² Az Európai Parlament és a Tanács 2009. július 13-i 2009/65/EK irányelve az átruházható értékpapírokkal foglalkozó kollektív befektetési vállalkozásokra (ÁÉKBV) vonatkozó törvényi, rendeleti és közigazgatási rendelkezések összehangolásáról (HL L 302., 2009.11.17., 32. o.).

³ Az Európai Parlament és a Tanács 2011. június 8-i 2011/61/EU irányelve az alternatívbefektetésialap-kezelőkről (HL L 174. 2011.7.1., 1. o.).

- (4) [A kollektív befektetési vállalkozások határokon átnyúló forgalmazásának megkönnyítéséről, valamint a 345/2013/EU és a 346/2013/EU rendelet módosításáról] szóló rendelet új szabályokat vezet be, amelyek előírják az Európai Értékpapírpiaci Hatóság (ESMA) számára, hogy szabályozástechnikai standardtervezeteket és végrehajtás-technikai standardtervezeteket dolgozzon ki a 2009/65/EK és a 2011/61/EU irányelvben előírt, a kollektív befektetési vállalkozások kezelésére, valamint forgalmazásuk megkezdésére vagy megszüntetésére vonatkozóan közlendő információk, továbbá az információk továbbítására használt formanyomtatványok, mintadokumentumok és eljárások meghatározása céljából. Következésképpen szükségtelenné váltak és ezért elhagyandók az említett két irányelv azon rendelkezései, amelyek az ESMA számára mérlegelési jogkört biztosítanak az értesítésekkel kapcsolatos szabályozástechnikai standardok és végrehajtás-technikai standardtervezetek kidolgozására.
- (5) [*A kollektív befektetési vállalkozások határokon átnyúló forgalmazásának megkönnyítéséről, valamint a 345/2013/EU és a 346/2013/EU rendelet módosításáról*] szóló rendelet tovább erősíti a 2009/65/EK irányelvben szabályozott forgalmazási közleményekre vonatkozó elveket, és kiterjeszti azok alkalmazását az ABAK-okra, ami a befektetők típusától függetlenül magas szintű befektetővédelmet eredményez. Következésképpen szükségtelenné váltak és ezért elhagyandók a 2009/65/EK irányelvnek a forgalmazási közleményekre és az ÁÉKBV-k befektetési jegyei forgalmazásának szervezésével kapcsolatos nemzeti törvények és rendelkezések hozzáférhetőségére vonatkozó rendelkezései.

- (6) A 2009/65/EK irányelv azon rendelkezései, amelyek előírják az ÁÉKBV-k számára, hogy a befektetők számára bizonyos eszközöket biztosítsanak, nagy terhet jelentenek abban a formában, amelyben egyes nemzeti jogrendszerek ezen előírást alkalmazzák. Ezenkívül a befektetők ritkán használják a helyi eszközöket az irányelvben foglalt szándékkal összhangban. A kapcsolattartás előnyben részesített módszerévé a befektetők és az alapkezelő közötti közvetlen – elektronikus úton vagy telefonon történő – interakció vált, míg a kifizetéseket és a visszaváltásokat más csatornákon keresztül hajtják végre. Bár a helyi eszközöket használják adminisztratív célokra, például a szabályozói díjak határokon átnyúló behajtására, ezeket az ügyeket más módon, többek között az illetékes hatóságok közötti együttműködés útján kellene kezelni. Következésképpen szabályokat kell alkotni, amelyek korszerűsítik és meghatározzák a lakossági befektetők számára biztosítandó eszközökre vonatkozó követelményeket, és rendelkezni kell arról, hogy tagállamok ne írassák elő ezen kezelőeszközök biztosítása céljából a helyi fizikai jelenlétet. A szabályoknak ugyanakkor biztosítaniuk kell azt is, hogy a befektetők hozzáférhessenek azokhoz az információkhoz, amelyekre jogosultak.
- (7) A lakossági befektetők egységes kezelésének biztosítása érdekében az említett eszközökre vonatkozó követelményeknek az ABAK-okra is vonatkozniuk kell, amennyiben a tagállamok lehetővé teszik számukra, hogy ABA-k befektetési jegyeit vagy részvényeit a területükön lakossági befektetők részére forgalmazzák.
- (8) Az ÁÉKBV-k és uniós ABA-k befektetési jegyeinek vagy részvényeinek a fogadó tagállamban való forgalmazásának megszüntetésére vonatkozó egyértelmű és egységes feltételek hiánya gazdasági és jogbizonytalanságot teremt az alapkezelők számára. Ezért ez a javaslat egyértelmű feltételekhez, köztük küszöbértékekhez köti a forgalmazás beszüntetésének bejelentését. A küszöbértékek olyan helyzetre utalnak, amelyben az alapkezelő úgy ítéli meg, hogy tevékenységei egy adott fogadó tagállamban jelentéktelen mértékűvé váltak. A feltételeket úgy határozták meg, hogy egyensúlyba kerüljön egyrészt a kollektív befektetési vállalkozásoknak (vagy kezelőiknek) azon lehetősége, hogy a megállapított feltételek teljesülése esetén megszüntessék a forgalmazott alapok bejegyzését, másrészt pedig az ilyen vállalkozásokban érdekeltséggel rendelkező befektetők érdeke.

- (9) Az ÁÉKBV-k vagy az uniós ABA-k valamely tagállamban történő forgalmazása megszüntetésének lehetősége nem járhat terhekkel a befektetők számára, és nem csökkentheti a 2009/65/EK irányelv vagy a 2011/61/EU irányelv szerint őket megillető biztosítékokat, különös tekintettel az ezen alapok további tevékenységére vonatkozó pontos tájékoztatáshoz való jogukra.
- (10) Vannak olyan esetek, amikor a befektetőknek egy adott befektetési elképzelés vagy befektetési stratégia iránti érdeklődését felmérni kívánó ABAK a különböző nemzeti jogrendszerekben a forgalomba hozatalt megelőző tájékoztatási tevékenység eltérő kezelésével szembesül. Egyes tagállamokban, ahol megengedett a forgalomba hozatalt megelőző tájékoztatás, annak meghatározása és feltételei jelentősen eltérnek egymástól. Más tagállamokban egyáltalán nem létezik a forgalomba hozatalt megelőző tájékoztatás fogalma. E különbségek kezelése érdekében meg kell állapítani a forgalomba hozatalt megelőző tájékoztatás harmonizált fogalom meghatározását, és meg kell határozni azokat a feltételeket, amelyek alapján az uniós ABAK-ok ilyen tevékenységet folytathatnak.
- (11) Adott tevékenység ezen irányelv szerinti forgalomba hozatalt megelőző tájékoztatásként való elismeréséhez annak egy olyan ABA vagy részalapja befektetési elképzelésére vagy stratégiájára kell vonatkoznia, amelyet vagy még nem hoztak létre, vagy már létrehoztak ugyan, de az adott tagállamban még nem történt meg a forgalomba hozatallal kapcsolatos bejelentés. Ennek megfelelően a forgalomba hozatalt megelőző tájékoztatás során a befektetők még nem jegyezhetik egy ABA befektetési jegyeit vagy részvényeit, és ebben a szakaszban még nem engedélyezhető jegyzési formanyomtatványoknak vagy hasonló dokumentumoknak a potenciális befektetők körében végleges formában történő terjesztése. Az ABAK-ok kötelesek biztosítani, hogy a befektetők a forgalomba hozatalt megelőző tájékoztatási tevékenységek keretében ne juthassanak hozzá ABA-befektetési jegyekhez vagy -részvényekhez, továbbá azok a befektetők, akikkel a forgalomba hozatalt megelőző tájékoztatás részeként kapcsolatfelvételre került sor, kizárólag a 31. vagy 32. cikk értelmében engedélyezett forgalomba hozatal keretében juthassanak hozzá az adott ABA-ban befektetési jegyekhez vagy részvényekhez. Amennyiben egy uniós ABAK egy adott tagállamban forgalomba hozatalt megelőző tájékoztatási tevékenységet végez és ezt követően 18 hónapon belül olyan ABA befektetési jegyeit vagy részvényeit kínálja jegyzésre, amely a forgalomba hozatalt megelőző tájékoztatásban szerepelt vagy amely a forgalomba hozatalt megelőző tájékoztatás eredményeképpen jött létre, akkor ezt a forgalomba hozatal következményének kell tekinteni és mint ilyennek, értesítési eljárás hatálya alá kell tartoznia.
- (11a) Az ABAK-oknak biztosítaniuk kell, hogy a forgalomba hozatalt megelőző tájékoztatási tevékenységeikkel kapcsolatos információk a szóban forgó tevékenység elvégzését követően az illetékes hatóságaik rendelkezésére álljanak, valamint hogy azokat kérésre e hatóságok megkapják. E tájékoztatás keretében közölni kell, hogy a forgalomba hozatalt megelőző tájékoztatási tevékenységeket mely tagállamokban és mely időszakban végezték.

- (12) A jogbiztonság érdekében a forgalmazási közleményekre és a forgalomba hozatalt megelőző tájékoztatásra vonatkozó rendelkezések tekintetében össze kell hangolni az ezen irányelvet végrehajtó törvényi, rendeleti vagy közigazgatási rendelkezések alkalmazásának kezdőnapját [*a kollektív befektetési vállalkozások határokon átnyúló forgalmazásának megkönnyítéséről, valamint a 345/2013/EU és a 346/2013/EU rendelet módosításáról*] szóló rendelettel. Biztosítani kell továbbá a koordinációt a Bizottságnak adott azon felhatalmazások tekintetében, amelyek az ESMA által [*a kollektív befektetési vállalkozások határokon átnyúló forgalmazásának megkönnyítéséről, valamint a 345/2013/EU és a 346/2013/EU rendelet módosításáról*] szóló rendelet alapján kidolgozott, a határokon átnyúló tevékenységekre vonatkozó bejelentésről, bejelentő levélről és írásbeli értesítésről szóló szabályozástechnikai standardok és végrehajtás-technikai standardok tervezetének elfogadására vonatkoznak; e felhatalmazásokat ezen irányelvvel törölni kell a 2009/65/EK, illetve a 2011/61/EU irányelvből.
- (13) A tagállamok és a Bizottság magyarázó dokumentumokról szóló 2011. szeptember 28-i együttes politikai nyilatkozatának⁴ megfelelően a tagállamok vállalták, hogy indokolt esetben az átültető intézkedéseikről szóló értesítéshez mellékelnek egy vagy több olyan dokumentumot, amely áttekintést nyújt az irányelv egyes elemei és az azt átültető nemzeti jogi eszköz megfelelő részei közötti kapcsolatról. Ezen irányelv tekintetében a jogalkotó az ilyen dokumentumok megküldését indokoltnak tekinti,

ELFOGADTA EZT AZ IRÁNYELVET:

⁴ HL C 369., 2011.12.17., 14. o.

A 2009/65/EK irányelv módosításai

A 2009/65/EK irányelv a következőképpen módosul:

1. A 17. cikk (8) bekezdése a következő új albekezdésekkel egészül ki:

„Amennyiben a változás miatt az alapkezelő társaság a továbbiakban már nem felelne meg ezen irányelvnek, az alapkezelő társaság székhelye szerinti tagállam illetékes hatóságainak az e bekezdésben említett valamennyi információ kézhezvételétől számított 15 munkanapon belül tájékoztatniuk kell az alapkezelő társaságot arról, hogy ezt a változtatást nem hajthatja végre.

Ebben az esetben az alapkezelő társaság székhelye szerinti tagállam illetékes hatóságainak tájékoztatniuk kell az alapkezelő társaság fogadó tagállamának illetékes hatóságait arról, hogy a változtatást nem hajtják végre.

Amennyiben a módosítást az első és második albekezdés ellenére végrehajtják, és így az alapkezelő társaság a továbbiakban már nem felelne meg ennek az irányelvnek, az alapkezelő társaság székhelye szerinti tagállam illetékes hatóságainak a 98. cikkel összhangban meg kell hozniuk minden szükséges intézkedést, és erről haladéktalanul értesíteniük kell az alapkezelő társaság fogadó tagállamának illetékes hatóságait.”

2. A 77. cikket el kell hagyni.
3. A 91. cikk (3) bekezdését el kell hagyni.

4. A 92. cikk helyébe a következő szöveg lép:

92. cikk

(1) A tagállamok biztosítják, hogy az ÁÉKBV minden olyan tagállamban, ahol befektetési jegyeit forgalmazni kívánja, kezelőeszközöket bocsásson rendelkezésre a következő funkciók ellátása céljára:

- a) az ÁÉKBV okmányaiban meghatározott feltételekkel összhangban az ÁÉKBV befektetési jegyeivel kapcsolatos jegyzési, visszavásárlási és visszaváltási befektetői megbízások feldolgozása és egyéb kifizetések teljesítése a befektetési jegy-tulajdonosok számára;
- b) a befektetők tájékoztatása az a) pontban említett megbízások kiadásának módjáról, valamint a visszavásárlási és visszaváltási összegek kifizetésének módjáról;
- c) az ÁÉKBV-be történő befektetéshez fűződő befektetői jogoknak az ÁÉKBV forgalmazása szerinti tagállamban való gyakorlásával kapcsolatos információk kezelésének, illetve a vonatkozó, 15. cikkben említett eljárásokhoz és szabályokhoz való hozzáférésnek a megkönnyítése;
- d) a befektetők számára – betekintésre és saját példány előállítása céljából – a 94. cikkel összhangban a IX. fejezet szerint előírt információk és dokumentumok rendelkezésre bocsátása;
- e) a 2. cikk (1) bekezdésének m) pontjában meghatározott tartós adathordozón a kezelőeszközök által ellátott funkciókkal kapcsolatos tudnivalóknak a befektetők rendelkezésre bocsátása;
- f) kapcsolattartási pontként szolgálnak az illetékes hatóságokkal folytatott kommunikációhoz.

(2) A tagállamok nem írhatják elő az ÁÉKBV-k számára, hogy az (1) bekezdés alkalmazása céljából a fogadó tagállamban fizikai jelenléttel rendelkezzenek vagy erre harmadik felet jelöljenek ki.

(3) Az ÁÉKBV-knek biztosítaniuk kell, hogy az (1) bekezdésben említett funkciók ellátására szolgáló kezelőeszközök:

- a) annak a tagállamnak a hivatalos nyelvén vagy egyik hivatalos nyelvén, ahol az ÁÉKBV-t forgalmazzák, vagy a szóban forgó tagállam illetékes hatóságai által jóváhagyott nyelven álljanak rendelkezésre;
- b) rendelkezésre bocsátásáról az ÁÉKBV vagy egy olyan harmadik fél gondoskodjon – akár elektronikus eszközök igénybevételével is –, amelyre az ellátandó funkciókat szabályozó rendelkezés és felügyelet vonatkozik, vagy mindkettő.

A b) pont alkalmazása során, amennyiben a funkciókat harmadik fél látja el, a harmadik fél kijelölését írásbeli szerződésben kell rögzíteni, amely meghatározza, hogy az (1) bekezdésben említett feladatok közül melyeket nem látja el az ÁÉKBV és hogy a harmadik fél az összes szükséges információt és dokumentumot megkapja az ÁÉKBV-től.”

5. A 93. cikk a következőképpen módosul:

- a) az (1) bekezdés egy új albekezdéssel egészül ki:

„A bejelentő levélnek azokat az információkat és címet is tartalmaznia kell, amelyek ahhoz szükségesek, hogy a fogadó tagállam illetékes hatóságai megküldhessék a szabályozási díjakról vagy illetékekről szóló számlákat és tájékoztatást, valamint meg kell neveznie a 92. cikk (1) bekezdésében említett funkciókat ellátó kezelőeszközöket.”

- b) a (8) bekezdés helyébe a következő szöveg lép:

„(8) Az (1) bekezdés szerinti bejelentő levélben közölt információk változása vagy a forgalmazni kívánt részvényosztályok változása esetén az ÁÉKBV a változtatás végrehajtása előtt legalább egy hónappal köteles írásban értesíteni az ÁÉKBV székhelye szerinti tagállam illetékes hatóságait.

Amennyiben az első albekezdésben említett változás következtében az ÁÉKBV a továbbiakban már nem felelne meg ezen irányelv rendelkezéseinek, az ÁÉKBV székhelye szerinti tagállam illetékes hatóságainak az első albekezdésben említett valamennyi információ kézhezvételét követő 15 munkanapon belül értesíteniük kell az ÁÉKBV-t arról, hogy ezt a változtatást nem hajthatja végre.

Ebben az esetben az ÁÉKBV székhelye szerinti tagállam illetékes hatóságai tájékoztatják az ÁÉKBV fogadó tagállamának illetékes hatóságait arról, hogy a változtatásra nem fog sor kerülni.

Amennyiben az első albekezdésben említett változtatást a második albekezdés szerinti értesítést követően mégis végrehajtják, és a változás nyomán az ÁÉKBV már nem felel meg ezen irányelvnek rendelkezéseinek, az ÁÉKBV székhelye szerinti tagállam illetékes hatóságainak a 98. cikkel összhangban meg kell tenniük a megfelelő intézkedéseket, többek között szükség esetén kifejezetten megtiltva az ÁÉKBV forgalmazását, és erről haladéktalanul értesíteniük kell az ÁÉKBV fogadó tagállamának illetékes hatóságait.”

6. A szöveg a következő 93a. cikkel egészül ki:

„93a. cikk

(1) Az ÁÉKBV székhelye szerinti tagállam illetékes hatóságainak biztosítaniuk kell, hogy az ÁÉKBV bejelentéssel megszüntethesse befektetési jegyeinek forgalmazását egy olyan tagállamban, amelyben a 93. cikknek megfelelően bejelentette a tevékenységét, amennyiben az alábbi feltételek mindegyike teljesül:

- a) az ÁÉKBV legjobb tudomása és észszerű mértékű kutatása szerint az ÁÉKBV befektetési jegyeivel rendelkező azon befektetők száma, akik lakóhellyel vagy székhellyel rendelkeznek e tagállamban, nem haladja meg az 50-et, vagy az ÁÉKBV-nek az adott tagállamban jegyzett befektetési jegyei által képviselt eszközérték a (2) bekezdésben említett bejelentő levél benyújtásának időpontját megelőző legutolsó értékelés alapján kevesebb, mint az ÁÉKBV által kezelt teljes eszközérték 1 %-a, vagy bármely egyéb, a fogadó tagállam érintett illetékes hatósága által a belföldi piac sajátosságai alapján elfogadott ok fennállása esetén;
- b) az ÁÉKBV legalább 30 munkanapon keresztül általános ajánlatot tesz közzé az ÁÉKBV összes befektetési jegyének díjaktól és levonásoktól mentes visszavásárlására abban a tagállamban, amelyben az ÁÉKBV a 93. cikkel összhangban bejelentette a tevékenységét, és az ajánlatot közvetlenül vagy pénzügyi közvetítőkön keresztül külön-külön megküldi a fogadó tagállambeli mindazon befektetőknek, akik személyazonossága az ÁÉKBV számára ismert;

- c) az ÁÉKBV-nek az ÁÉKBV-k forgalmazására szokásosan használt és a tipikus ÁÉKBV-befektető számára megfelelő, nyilvánosan elérhető médium útján – többek között elektronikus úton – kell közzétennie azon szándékát, hogy megszüntesse a forgalmazási tevékenységeket abban a tagállamban, ahol az ÁÉKBV a 93. cikkkel összhangban bejelentette a tevékenységét.

A b) és c) pontban említett információkat annak a tagállamnak a hivatalos nyelvén vagy egyik hivatalos nyelvén kell közzétenni, ahol az ÁÉKBV-t forgalomba hozták, vagy a szóban forgó tagállam illetékes hatóságai által jóváhagyott nyelven.

(2) Az ÁÉKBV-nak bejelentő levelet kell küldenie a székhelye szerinti tagállam illetékes hatóságának, amely tartalmazza az (1) bekezdésben említett információkat.

(3) Az ÁÉKBV székhelye szerinti tagállam illetékes hatóságainak ellenőrizniük kell, hogy az ÁÉKBV által a (2) bekezdés alapján benyújtott bejelentés hiánytalan-e. Az ÁÉKBV székhelye szerinti tagállam illetékes hatóságainak legkésőbb a (2) bekezdésben említett hiánytalan bejelentés kézhezvételét követő 20 munkanapon belül továbbítaniuk kell a bejelentést azon tagállam illetékes hatóságainak, amelyben az ÁÉKBV az alap forgalmazásának megszüntetését tervezi, valamint az ESMA-nak.

Az ÁÉKBV székhelye szerinti tagállam illetékes hatóságainak, miután az első albekezdés szerint továbbították a bejelentési dokumentációt, haladéktalanul értesíteniük kell erről az ÁÉKBV-t. Ettől az időponttól kezdve az ÁÉKBV a (2) bekezdésben említett bejelentő levélben megjelölt tagállamban nem hirdethet újabb nyilvános vagy zártkörű forgalomba hozatalt.

(4) Az ÁÉKBV továbbra is köteles biztosítani az ÁÉKBV megmaradt befektetői számára a 68–82. cikkben és a 94. cikkben előírt információkat.

(5) A tagállamok a (4) bekezdés alkalmazása céljából lehetővé teszik valamennyi elektronikus vagy egyéb távközlési eszköz használatát, amennyiben az információk és a kommunikációs eszközök a befektetők számára a befektető helye szerinti tagállam hivatalos nyelvén vagy egyik hivatalos nyelvén, vagy a szóban forgó tagállam illetékes hatóságai által jóváhagyott nyelven rendelkezésre állnak.”

2. cikk

A 2011/61/EU irányelv módosításai

A 2011/61/EU irányelv a következőképpen módosul:

1. A 4. cikk (1) bekezdésében az ae) és az af) pontok között a szöveg a következő aea) ponttal egészül ki:

„aea) »forgalomba hozatalt megelőző tájékoztatás«: az Unióban lakóhellyel rendelkező vagy nyilvántartásba vett szakmai befektetők számára, befektetési stratégiákra vagy befektetési elképzelésekre vonatkozóan, uniós ABAK által vagy annak nevében végzett közvetett vagy közvetlen információszolgáltatás vagy kommunikáció egy még létre nem hozott ABA vagy részalapja iránti érdeklődésük felmérése céljából, illetve egy olyan, már létrehozott ABA vagy részalapja iránti érdeklődésük felmérése céljából, amely vonatkozásában a forgalomba hozatallal kapcsolatos, a 32. cikknek megfelelő bejelentés még nem történt meg a befektetők lakóhelye vagy létesítő okirata szerinti tagállamban, és amely egyik esetben sem minősül nyilvános vagy zártkörű forgalomba hozatalnak abból a célból, hogy a befektető az ABA vagy részalapja befektetési jegyeibe vagy részvényeibe befektethessen.”

2. A VI. FEJEZET a következő 30a. cikkel egészül ki:

„30a. cikk

Az uniós ABAK által az Unióban végzett, forgalomba hozatalt megelőző tájékoztatás feltételei

(1) A tagállamok biztosítják, hogy az engedélyezett uniós ABAK forgalomba hozatalt megelőző tájékoztatást folytathasson az Unióban, kivéve, ha a lehetséges szakmai befektetők számára nyújtott információk:

- a) lehetővé teszik a befektetők számára, hogy kötelezettséget vállaljanak egy adott ABA befektetési jegyeinek vagy részvényeinek megszerzésére;
- b) jegyzési formanyomtatványnak vagy hasonló dokumentumnak minősülnek, akár tervezetként, akár végleges formában;
- c) egy még létre nem hozott ABA alapító dokumentumainak, kibocsátási tájékoztatójának vagy ajánlati dokumentumainak minősülnek, végleges formában.

Amennyiben kibocsátástájékoztató-tervezetet vagy ajánlati dokumentumot bocsátanak rendelkezésre, e dokumentumok nem tartalmazhatják az összes olyan releváns információt, amely lehetővé tenné a befektetők számára a befektetési döntés meghozatalát, és egyértelműen ki kell mondaniuk, hogy:

- a) a dokumentum nem minősül egy ABA befektetési jegyeinek vagy részvényeinek jegyzésére irányuló ajánlatnak vagy felhívásnak;
- b) a közölt információk nem teljeskörűek és változhatnak, ezért nem szabad rájuk hagyatkozni.

(2) A tagállamok biztosítják, hogy a forgalomba hozatalt megelőző tájékoztatási tevékenységeknek az illetékes hatóságok számára történő bejelentése ne legyen szükséges feltétele annak, hogy az uniós ABAK-ok forgalomba hozatalt megelőző tájékoztatási tevékenységet folytassanak.

(3) Az ABAK-ok kötelesek biztosítani, hogy a befektetők a forgalomba hozatalt megelőző tájékoztatási tevékenységek révén ne juthassanak hozzá ABA-befektetési jegyekhez vagy -részvényekhez, és hogy azok a befektetők, akikkel a forgalomba hozatalt megelőző tájékoztatás részeként kapcsolatfelvételre került sor, kizárólag a 31. vagy 32. cikk értelmében engedélyezett forgalomba hozatal keretében juthassanak hozzá az adott ABA-ban befektetési jegyekhez vagy részvényekhez.

Ennek keretében forgalmazás eredményének kell tekinteni a hivatásos befektetők általi minden olyan jegyzést, amelyre a forgalomba hozatalt megelőző tájékoztatásnak az uniós ABAK általi megkezdésétől számított 18 hónapon belül került sor, és amelynek tárgyai valamely, a forgalomba hozatalt megelőző tájékoztatásban említett ABA befektetési jegyei vagy részvényei, illetve valamely, a forgalomba hozatalt megelőző tájékoztatás eredményeként létrehozott ABA befektetési jegyei vagy részvényei, és e jegyzésekre a 31. és 32. cikkben említett bejelentési eljárások alkalmazandók.

(4) A (3) bekezdés alkalmazása céljából az ABAK köteles biztosítani, hogy a forgalomba hozatalt megelőző tájékoztatási tevékenysége megfelelő módon dokumentálva legyen.

Az ABAK-ok kötelesek biztosítani, hogy a forgalomba hozatalt megelőző tájékoztatási tevékenységeikkel kapcsolatos információk hozzáférhetőek legyenek, és azok a szóban forgó tevékenység elvégzését követően kérésre az illetékes hatóságok rendelkezésére álljanak, valamint hogy ezek az információk tartalmazzák, hogy mely tagállamokban és mely időszakban került sor a forgalomba hozatalt megelőző tájékoztató tevékenységekre.

3. A 32. cikk a következőképpen módosul:

a) a (7) bekezdés második albekezdése helyébe a következő szöveg lép:

„Ha a tervezett változtatás következtében az ABAK már nem ezen irányelvnek megfelelő módon kezelné az ABA-t, vagy az ABAK más tekintetben nem felelne meg ezen irányelvnek, az ABAK székhelye szerinti tagállam érintett, illetékes hatóságai az első albekezdésben említett valamennyi információ kézhezvételétől számított 15 munkanapon belül kötelesek tájékoztatni az ABAK-ot arról, hogy a változtatást nem hajthatja végre.

b) a (7) bekezdés harmadik albekezdésének helyébe a következő szöveg lép:

Ha a tervezett változtatást az első és második albekezdés ellenére végrehajtják, vagy ha olyan nem tervezett változtatásra került sor, amelynek következtében az ABAK már nem ezen irányelvnek megfelelő módon kezelné az ABA-t, vagy más tekintetben nem teljesítené ezen irányelv rendelkezéseit, az ABAK székhelye szerinti tagállam illetékes hatóságai kötelesek a 46. cikkel összhangban meghozni minden szükséges intézkedést, beleértve szükség esetén az ABA forgalmazásának kifejezett megtiltását is, és ennek megfelelően haladéktalanul értesíteni az ABAK fogadó tagállamának illetékes hatóságait.”

4. A szöveg a következő 32a. cikkel egészül ki:

„32a. cikk

**Uniós ABA-k befektetési jegyei vagy részvényei forgalmazásának megszüntetése az
ABAK székhelye szerinti tagállamon kívüli, egyéb tagállamokban**

(1) A tagállamok biztosítják, hogy az uniós ABAK bejelenthesse forgalmazási tevékenysége megszüntetését abban a tagállamban, amelynek hatóságai számára a 32. cikknek megfelelően bejelentette forgalmazási tevékenységét, amennyiben az alábbi feltételek mindegyike teljesül:

- a) az ABA legjobb tudomása és észszerű mértékű kutatása szerint az ABA által kezelt, a (2) bekezdésben említett bejelentő levél benyújtásának dátumát megelőző legfrissebb értékelés alapján számított eszközérték 5 %-át összességében nem haladja meg az ABA azon befektetési jegyei vagy részvényei által képviselt eszközérték, amelyeket olyan befektetők jegyeztek, akiknek a lakóhelye vagy amelyeknek a bejegyzett székhelye abban a tagállamban van, amelyben a 32. cikkel összhangban bejelentették az ABA forgalmazási tevékenységeit, illetve bármely egyéb, a fogadó tagállambeli érintett illetékes nemzeti hatóság által a hazai piac sajátosságai alapján elfogadott ok fennállása esetén;
- b) az (EU) 2015/760 rendelettel szabályozott zárt végű ABA-k és alapok kivételével az ABA legalább 30 munkanapon keresztül általános ajánlatot tesz közzé az összes befektetési jegyének vagy részvényének mindennemű díjtól és levonástól mentes visszavásárlására az azon tagállambeli befektetőktől, amelyben a 32. cikkel összhangban bejelentette a forgalmazási tevékenységet, és az ajánlatot közvetlenül vagy közvetítón keresztül külön-külön megküldi az adott tagállambeli mindazon befektetőknek, akik személyazonossága ismert;
- c) az ABA az ABA-k forgalmazására szokásosan használt és a tipikus ABA-befektető számára megfelelő, nyilvánosan elérhető médium útján közzéteszi azon szándékát, hogy bejelentse forgalmazási tevékenységének megszüntetését azon tagállam területén, amelyben a 32. cikkel összhangban bejelentette forgalmazási tevékenységeit.

(2) Az ABAK-nak bejelentést kell küldenie a székhelye szerinti tagállam illetékes hatóságának, amelynek tartalmaznia kell az (1) bekezdésben említett információkat.

(3) Az ABAK székhelye szerinti tagállam illetékes hatóságainak ellenőrizniük kell, hogy az ABAK által a (2) bekezdéssel összhangban benyújtott bejelentés hiánytalan-e. Az ABAK székhelye szerinti tagállam illetékes hatóságai legkésőbb a (2) bekezdésben említett hiánytalan bejelentés kézhezvételét követő 20 munkanapon belül továbbítják a bejelentést azon tagállam illetékes hatóságainak, amelyben az ABAK az ABA forgalmazásának megszüntetését tervezi, valamint az ESMA-nak.

A bejelentésnek az első albekezdés szerinti továbbítását követően az ABAK székhelye szerinti tagállam illetékes hatóságai haladéktalanul értesítik az ABAK-ot a továbbításról. Ettől az időponttól kezdve az ABAK köteles teljes mértékben beszüntetni az általa kezelt ABA befektetési jegyeinek, illetve részvényeinek a (2) bekezdésben említett bejelentő levélben megjelölt tagállambeli nyilvános és zártkörű forgalomba hozatalát.

(4) Az ABAK az uniós ABA megmaradt befektetői számára továbbra is köteles biztosítani a 22. és a 23. cikkben előírt információkat.

(5) A tagállamok megengedik bármilyen elektronikus vagy egyéb távközlési eszköznek a (4) bekezdés alkalmazása céljából történő használatát.”

5. A 33. cikk a következőképpen módosul:

a) a (6) bekezdés második albekezdése helyébe a következő szöveg lép:

„Ha a tervezett változtatás következtében az ABAK már nem ezen irányelvnek megfelelő módon kezelné az ABA-t, vagy az ABAK más tekintetben nem felelne meg ezen irányelvnek, az ABAK székhelye szerinti tagállam érintett, illetékes hatóságai az első albekezdésben említett valamennyi információ kézhezvételétől számított 15 munkanapon belül kötelesek tájékoztatni az ABAK-ot arról, hogy a változtatást nem hajthatja végre.

- b) a (6) bekezdés harmadik albekezdésének helyébe a következő szöveg lép:

Ha a tervezett változtatást az első és második albekezdés ellenére végrehajtják, vagy ha olyan nem tervezett változtatásra került sor, amelynek következtében az ABAK már nem ezen irányelvnek megfelelő módon kezelné az ABA-t, vagy más tekintetben nem teljesítené ezen irányelv rendelkezéseit, az ABAK székhelye szerinti tagállam illetékes hatóságai kötelesek a 46. cikkel összhangban meghozni minden szükséges intézkedést, és ennek megfelelően haladéktalanul értesíteni az ABAK fogadó tagállamának illetékes hatóságait.”

6. A szöveg a következő 43a. cikkel egészül ki:

„43a. cikk

A lakossági befektetők rendelkezésére álló kezelőeszközök

(1) Az (EU) 2015/760 rendelet⁵ 26. cikkének sérelme nélkül a tagállamok biztosítják, hogy az ABAK minden olyan tagállamban, ahol valamely ABA befektetési jegyeit vagy részvényeit lakossági befektetők számára forgalmazni kívánja, rendelkezésre bocsássa az alábbi funkciók ellátására szolgáló kezelőeszközöket:

- a) az ABA dokumentációjában meghatározott feltételekkel összhangban az ABA befektetési jegyeivel vagy részvényeivel kapcsolatos jegyzési, kifizetési, visszavásárlási és visszaváltási befektetői megbízások feldolgozása;
- b) a befektetők tájékoztatása az a) pontban említett megbízások kiadásának módjáról, valamint a visszavásárlási és visszaváltási összegek kifizetésének módjáról;
- c) az ABA-ba történő befektetéshez fűződő befektetői jogoknak az abban a tagállamban való gyakorlásával kapcsolatos információk kezelésének megkönnyítése, ahol az ABA-t forgalmazzák;

⁵ Az Európai Parlament és a Tanács 2015. április 29-i (EU) 2015/760 rendelete az európai hosszú távú befektetési alapokról (*HL L 123., 2015.5.19., 9. o.*).

- d) a befektetők számára – betekintésre és saját példány előállítása céljából – a 22. és 23. cikk szerinti információk és dokumentumok rendelkezésére bocsátása;
- e) a 2009/65/EK irányelv 2. cikke (1) bekezdésének m) pontja szerinti tartós adathordozón az ezen kezelőeszközök által ellátott funkciókkal kapcsolatos tudnivalóknak a befektetők rendelkezésére bocsátása.
- f) kapcsolattartási pont az illetékes hatóságokkal való kommunikációhoz.

(2) A tagállamok nem írhatják elő az ABAK számára, hogy az (1) bekezdés alkalmazása céljából a fogadó tagállamban fizikai jelenléttel rendelkezzen vagy erre harmadik felet jelöljön ki.

(3) Az ABAK köteles biztosítani, hogy az (1) bekezdésben említett funkciók ellátására szolgáló kezelőeszközök:

- a) annak a tagállamnak a hivatalos nyelvén vagy hivatalos nyelveinek egyikén, ahol az ABA-t forgalmazzák, vagy a szóban forgó tagállam illetékes hatóságai által jóváhagyott nyelven álljanak rendelkezésre;
- b) rendelkezésre bocsátásáról az ABAK vagy egy olyan harmadik fél gondoskodjon, amely szabályozás és felügyelet alatt áll a biztosítandó funkciók tekintetében, vagy mindkettő.

A b) pont alkalmazása céljából, amennyiben a funkciókat harmadik személy biztosítja, a harmadik személy kijelölését írásbeli szerződésben kell rögzíteni, amely meghatározza, hogy az (1) bekezdésben meghatározott funkciók közül melyeket nem látja el az ABAK, és hogy a harmadik személy megkap az ABAK-tól minden vonatkozó információt és dokumentumot.”

7. A IV. melléklet a következő i) és j) ponttal egészül ki:

„ i) az ahhoz szükséges információk és cím, hogy a fogadó tagállam illetékes hatóságai megküldhessék a vonatkozó szabályozási díjakról vagy illetékekről szóló számlákat és tájékoztatást;”

j) a 43a. cikkben említett funkciók ellátására szolgáló kezelőeszközök megnevezése.”

3. cikk

Átültetés

- (1) A tagállamok legkésőbb [*PO: Please insert date 24 months after the date of entry into force*]-ig elfogadják és kihirdetik azokat a törvényi, rendeleti és közigazgatási rendelkezéseket, amelyek szükségesek ahhoz, hogy ennek az irányelvnek megfeleljenek. E rendelkezések szövegét haladéktalanul megküldik a Bizottság számára.

A tagállamok ezeket a rendelkezéseket [*PO: Please insert date 24 months after the date of entry into force*]-tól/-től alkalmazzák.

Amikor a tagállamok elfogadják ezeket a rendelkezéseket, azokban hivatkozni kell erre az irányelvre, vagy azokhoz hivatalos kihirdetésük alkalmával ilyen hivatkozást kell fűzni. A hivatkozás módját a tagállamok határozzák meg.

- (2) A tagállamok közlik a Bizottsággal nemzeti joguk azon főbb rendelkezéseinek szövegét, amelyeket az ezen irányelv által szabályozott területen fogadnak el.

4. cikk

Értékelés

A Bizottság [PO: Please insert date 36 months after the date for transposition of this Directive]-ig nyilvános konzultáció és az ESMA-val és az illetékes hatóságokkal folytatott megbeszélések alapján értékeli ezen irányelv alkalmazását.

4a. cikk

Felülvizsgálat

A Bizottság [date to be at least 12 months after the evaluation under Article 4]-ig jelentést nyújt be ezen irányelv alkalmazásáról. A jelentésben értékeli többek között a befektetők meghatározott befektetési elképzeléssel vagy befektetési stratégiával kapcsolatos befektetési hajlandóságát tesztelő ÁÉKBV alapkezelő társaságokra vonatkozó rendelkezések harmonizálásának előnyeit, valamint azt, hogy e célból szükség van-e ezen irányelv módosítására.

5. cikk

Hatálybalépés

Ez az irányelv az *Európai Unió Hivatalos Lapjában* való kihirdetését követő huszadik napon lép hatályba.

Az 1. cikk (1) bekezdésének b) pontját, az 1. cikk (2) és (8) bekezdését, a 2. cikk (3) bekezdését, a 2. cikk (4) bekezdésének c) pontját és a 2. cikk (6) bekezdését ezen irányelv hatálybalépésének napjától kell alkalmazni.

6. cikk

Ennek az irányelvnek a tagállamok a címzettjei.

Kelt Brüsszelben,

az Európai Parlament részéről

az elnök

a Tanács részéről

az elnök
