Európai Parlament
2024-2029

Gazdasági és Monetáris Bizottság

2025/0382(COD)

11.6.2026

***I

JELENTÉSTERVEZET

a tőkepiaci integráció és felügyelet Unión belüli továbbfejlesztése tekintetében a 2009/65/EK, a 2011/61/EU és a 2014/65/EU irányelv módosításáról szóló európai parlamenti és tanácsi irányelvre irányuló javaslatról
(COM(2025)0942 – C10-0327/2025 – 2025/0382(COD))

Gazdasági és Monetáris Bizottság

Előadó: Eero Heinäluoma

Az eljárások jelölései

*	Konzultációs eljárás
***	Egyetértési eljárás
***I	Rendes jogalkotási eljárás (első olvasat)
***II	Rendes jogalkotási eljárás (második olvasat)
***III	Rendes jogalkotási eljárás (harmadik olvasat)

(Az eljárás típusa a jogi aktus tervezetében javasolt jogalaptól függ.)

A jogi aktus tervezetének módosításai

A Parlament kéthasábos módosításai

A törlést ***félkövér dőlt*** betűk jelzik a baloldali hasáb szövegében. A szövegváltoztatást ***félkövér dőlt*** betűk jelzik mindkét hasáb szövegében. Az új szöveget ***félkövér dőlt*** betűk jelzik a jobb oldali hasáb szövegében.

A módosítások fejlécének első és második sora a vizsgált jogi aktus tervezetének érintett szakaszára utal. Ha a módosítás már létező – a jogi aktus tervezetével módosítani kívánt – jogalkotási aktusra vonatkozik, a fejléc egy harmadik és egy negyedik sort is tartalmaz, amelyek a létező jogalkotási aktusra és annak érintett rendelkezésére utalnak.

A Parlament módosításai egységes szerkezetbe foglalt (konszolidált) szöveg formájában

Az új szövegrészeket ***félkövér dőlt*** betűk jelzik. A törölt szövegrészeket a ▌ jel jelzi vagy azok át vannak húzva. A szövegváltoztatást a helyettesítendő szöveg törlésével vagy áthúzásával és a helyébe lépő új szöveg ***félkövér dőlt*** szedésével jelzik.
Ettől eltérően a szolgálatok által a végleges szöveg kialakítása érdekében bevezetett, kimondottan technikai jellegű módosításokat nem kell jelölni.

TARTALOM

Oldal

AZ EURÓPAI PARLAMENT JOGALKOTÁSI ÁLLÁSFOGLALÁS-TERVEZETE 5

INDOKOLÁS 74

AZ EURÓPAI PARLAMENT JOGALKOTÁSI ÁLLÁSFOGLALÁS-TERVEZETE

a tőkepiaci integráció és felügyelet Unión belüli továbbfejlesztése tekintetében a 2009/65/EK, a 2011/61/EU és a 2014/65/EU irányelv módosításáról szóló európai parlamenti és tanácsi irányelvre irányuló javaslatról
(COM(2025)0942 – C10-0327/2025 – 2025/0382(COD))

(Rendes jogalkotási eljárás: első olvasat)

Az Európai Parlament,

– tekintettel a Bizottság Parlamenthez és Tanácshoz intézett javaslatára (COM(2025)0942),

– tekintettel az Európai Unió működéséről szóló szerződés 294. cikkének (2) bekezdésére, 53. és 114. cikkére, amelyek alapján a Bizottság benyújtotta javaslatát a Parlamenthez (C10-0327/2025),

– tekintettel az Európai Unió működéséről szóló szerződés 294. cikkének (3) bekezdésére,

– tekintettel a cseh képviselőház és az olasz képviselőház által a szubszidiaritás és az arányosság elvének alkalmazásáról szóló 2. jegyzőkönyv alapján benyújtott, indokolt véleményekre, amely szerint a jogalkotási aktus tervezete nem egyeztethető össze a szubszidiaritás elvével,

– tekintettel az Európai Központi Bank 2026. április 9-i véleményére[1],

– tekintettel az Európai Gazdasági és Szociális Bizottság 2026. március 18-i véleményére[2],

– tekintettel eljárási szabályzata 60. cikkére,

– tekintettel a Gazdasági és Monetáris Bizottság jelentésére (A10-0000/2026),

1. elfogadja első olvasatban az alábbi álláspontot;

2. felkéri a Bizottságot, hogy utalja az ügyet újból a Parlamenthez, ha javaslata helyébe másik szöveget szándékozik léptetni, azt lényegesen módosítja vagy lényegesen módosítani kívánja;

3. utasítja elnökét, hogy továbbítsa a Parlament álláspontját a Tanácsnak és a Bizottságnak, valamint a nemzeti parlamenteknek.

[1] HL C, C/2026/2837, 2026.5.28., ELI: http://data.europa.eu/eli/C/2026/2837/oj.
[2] A Hivatalos Lapban még nem tették közzé.

Módosítás 1

Irányelvre irányuló javaslat
1 preambulumbekezdés

A Bizottság által javasolt szöveg	*Módosítás*
(1) A megtakarítási és beruházási unióra vonatkozó stratégia a Bizottság arra irányuló jövőképébe illeszkedik, hogy az Uniót megszilárdítsa gazdasági nagyhatalmi státuszát. E célból létre kell hozni a pénzügyi szolgáltatások egységes piacát a széttagoltságból eredő piaci hatékonysági problémák kezelése révén, és létre kell hozni a valóban integrált európai tőkepiacokat, amelyek Unió-szerte minden polgár és vállalkozás számára hozzáférhetők. A hatékonyabb tőkepiaci alapú finanszírozáshoz való hozzáférés biztosítása és a határokon átnyúló tőkeáramlás megkönnyítése révén továbbá fel kell szabadítani az Unió pénzügyi piacaiban rejlő lehetőségeket, ami viszont támogatja az Unió gazdaságát, ösztönzi a munkahelyteremtést és fokozza a versenyképességet.	(1) A megtakarítási és beruházási unióra vonatkozó stratégia a Bizottság arra irányuló jövőképébe illeszkedik, hogy az Uniót megszilárdítsa gazdasági nagyhatalmi státuszát. E célból létre kell hozni a pénzügyi szolgáltatások egységes piacát a széttagoltságból eredő piaci hatékonysági problémák kezelése révén, és létre kell hozni a valóban integrált európai tőkepiacokat, amelyek Unió-szerte minden polgár és vállalkozás számára hozzáférhetők. A hatékonyabb tőkepiaci alapú finanszírozáshoz való hozzáférés biztosítása és a határokon átnyúló tőkeáramlás megkönnyítése révén továbbá fel kell szabadítani az Unió pénzügyi piacaiban rejlő lehetőségeket, ami viszont ***elsősorban*** támogatja az Unió gazdaságát, ösztönzi a munkahelyteremtést és fokozza a versenyképességet.

Or. en

Módosítás 2

Irányelvre irányuló javaslat
2 preambulumbekezdés

A Bizottság által javasolt szöveg	*Módosítás*
(2) A felügyeleti keret megerősítése és a szabályozási széttagoltság kezelése révén Unió-szerte elő kell mozdítani a zökkenőmentes tőkepiacot, ezáltal biztosítva a tőkepiacok jobb integrációját az egész Unióban. Míg az uniós tőkepiacok integrációjának végső soron piacvezérelt folyamatnak kell lennie, bizonyos, különösen az uniós jogszabályi keretből eredő akadályok ***gátolhatják*** az	(2) A felügyeleti keret megerősítése és a szabályozási széttagoltság kezelése révén Unió-szerte elő kell mozdítani a zökkenőmentes tőkepiacot, ezáltal biztosítva a tőkepiacok jobb integrációját az egész Unióban. Míg az uniós tőkepiacok integrációjának végső soron piacvezérelt folyamatnak kell lennie, bizonyos, különösen az uniós jogszabályi keretből eredő akadályok ***gátolják*** az

előrehaladást. ***Az*** Uniónak ***ezért*** a kereskedési, kereskedés utáni és eszközkezelési ágazatban fennálló akadályok, valamint az új technológiák elterjedését gátló akadályok felszámolására kell összpontosítania. A piaci integráció elmélyülésével az uniós felügyeleti keret ezzel lépést tartó fejlődése is alapvető fontosságú.

előrehaladást. ***Bár az*** Uniónak a kereskedési, kereskedés utáni és eszközkezelési ágazatban fennálló akadályok, valamint az új technológiák elterjedését gátló akadályok felszámolására kell összpontosítania***, ugyanakkor be kell építenie a pénzügyi stabilitás védelméhez és a befektetővédelemhez szükséges biztosítékokat***. A piaci integráció elmélyülésével az uniós felügyeleti keret ezzel lépést tartó fejlődése is alapvető fontosságú.

Or. en

Módosítás 3

Irányelvre irányuló javaslat
3 preambulumbekezdés

A Bizottság által javasolt szöveg	*Módosítás*
(3) A pénzügyi szolgáltatásokra vonatkozó jogszabályok egyszerűsítésére, valamint az uniós szakpolitikák hatékonyabb és eredményesebb végrehajtására irányuló politikai célkitűzéssel összefüggésben a Bizottság az európai felügyeleti hatóságokkal, az AMLA-val, a Tanáccsal és az Európai Parlamenttel folytatott konzultációt követően 2025. október 1-jén levelet küldött, amelyben hátrasorolta az 1. szintű jogszabályok hatékony működéséhez nem elengedhetetlen felhatalmazásokat. Azon hátrasorolt felhatalmazások esetében, amelyeknél a Bizottság jogilag kifejezetten, határidőn belül köteles eljárni, az alap-jogiaktus módosításakor egyértelműbb jogi helyzet adódik az érdekelt felek számára.	(3) A pénzügyi szolgáltatásokra vonatkozó jogszabályok egyszerűsítésére, valamint az uniós szakpolitikák hatékonyabb és eredményesebb végrehajtására irányuló politikai célkitűzéssel összefüggésben a Bizottság az európai felügyeleti hatóságokkal, az AMLA-val, a Tanáccsal és az Európai Parlamenttel folytatott konzultációt követően 2025. október 1-jén levelet küldött, amelyben hátrasorolta az 1. szintű jogszabályok hatékony működéséhez nem elengedhetetlen felhatalmazásokat. Azon hátrasorolt felhatalmazások esetében, amelyeknél a Bizottság jogilag kifejezetten, határidőn belül köteles eljárni, az alap-jogiaktus módosításakor egyértelműbb jogi helyzet adódik az érdekelt felek számára. ***Ugyanakkor annak biztosítása érdekében, hogy a javasolt reformok hatékonyak és hatásosak legyenek, döntő fontosságú, hogy az alapvető felhatalmazásokhoz egyértelmű határidők társuljanak.***

Or. en

Módosítás 4

Irányelvre irányuló javaslat
5 preambulumbekezdés

A Bizottság által javasolt szöveg	*Módosítás*
(5) A 2009/65/EK irányelv és a 2011/61/EU irányelv nem ismeri el az eszközkezelő csoport fogalmát, valamint az ehhez kapcsolódó szinergiákat és kockázatokat. Jelenleg az Unió-szerte működő eszközkezelő csoportoknak a csoporthoz tartozó minden egyes vállalkozás szintjén önálló emberi és technikai erőforrásokat kell fenntartaniuk, és a funkcióknak az ugyanazon csoporthoz tartozó más szervezetekre történő átruházásakor az átruházásra vonatkozó követelményeket teljeskörűen alkalmazni kell. Az egységes piacon működő eszközkezelő csoportok működésének megkönnyítése érdekében a 2009/65/EK irányelvnek és a 2011/61/EU irányelvnek el kell ismernie az alapkezelő társaságok és alternatívbefektetésialap-kezelők uniós csoportjának fogalmát, amelynek magában kell foglalnia az összes engedélyezett alapkezelő társaságot és ABAK-ot, valamint az Unióban letelepedett és a 2014/65/EU európai parlamenti és tanácsi irányelv[4], illetve a 2013/36/EU európai parlamenti és tanácsi irányelv[5] alapján megfelelően engedélyezett befektetési vállalkozásokat és hitelintézeteket. A csoportszintű erőforrások megosztásának megkönnyítése és az erőforrások csoporton belüli különböző uniós szervezetek közötti szükségtelen megkettőzésének elkerülése érdekében pontosítani kell azt is, hogy az alapkezelő társaságok és az ABAK-ok számára lehetővé kell tenni, hogy az uniós csoporton belüli más szervezetek emberi és technikai erőforrásait használják fel üzleti tevékenységük folytatására. ***Ezen***	(5) A 2009/65/EK irányelv és a 2011/61/EU irányelv nem ismeri el az eszközkezelő csoport fogalmát, valamint az ehhez kapcsolódó szinergiákat és kockázatokat. Jelenleg az Unió-szerte működő eszközkezelő csoportoknak a csoporthoz tartozó minden egyes vállalkozás szintjén önálló emberi és technikai erőforrásokat kell fenntartaniuk, és a funkcióknak az ugyanazon csoporthoz tartozó más szervezetekre történő átruházásakor az átruházásra vonatkozó követelményeket teljeskörűen alkalmazni kell. Az egységes piacon működő eszközkezelő csoportok működésének megkönnyítése érdekében a 2009/65/EK irányelvnek és a 2011/61/EU irányelvnek el kell ismernie az alapkezelő társaságok és alternatívbefektetésialap-kezelők uniós csoportjának fogalmát, amelynek magában kell foglalnia az összes engedélyezett alapkezelő társaságot és ABAK-ot, valamint az Unióban letelepedett és a 2014/65/EU európai parlamenti és tanácsi irányelv[4], illetve a 2013/36/EU európai parlamenti és tanácsi irányelv[5] alapján megfelelően engedélyezett befektetési vállalkozásokat és hitelintézeteket. A csoportszintű erőforrások megosztásának megkönnyítése és az erőforrások csoporton belüli különböző uniós szervezetek közötti szükségtelen megkettőzésének elkerülése érdekében pontosítani kell azt is, hogy az alapkezelő társaságok és az ABAK-ok számára lehetővé kell tenni, hogy az uniós csoporton belüli más szervezetek emberi és technikai erőforrásait használják fel üzleti tevékenységük folytatására. A 2009/65/EK

túlmenően azon alapkezelő társaságok és ABAK-ok szabályozási terheinek csökkentése érdekében, amelyek funkcióik vagy szolgáltatásaik ellátása során az uniós csoportjukon belüli más szervezetekre támaszkodnak, ezeket a megállapodásokat a továbbiakban nem helyénvaló átruházásnak minősíteni, és azokra nem vonatkozhatnak a funkciók átruházására vonatkozó követelmények, kivéve azt a követelményt, hogy megfelelően tájékoztatni kell az alapkezelő társaság vagy ABAK székhelye szerinti tagállam illetékes hatóságait arról, hogy a funkciókat vagy szolgáltatásokat az uniós csoporton belüli más szervezetek látják el. Annak biztosítása érdekében, hogy az ugyanazon csoporton belüli valamennyi szervezet közös jogi, szabályozási és felügyeleti keret alapján működjön, ami elengedhetetlen a magas szintű befektetővédelem és a hatékony felügyelet fenntartásához, pontosítani szükséges azt is, hogy ezek a szabályok csak az ugyanazon csoporton belüli, az Unióban letelepedett szervezetek közötti átruházási megállapodások és erőforrás-megosztás javát szolgálják, és attól függetlenül alkalmazandók, hogy az uniós csoport anyavállalata az Unión belül vagy kívül található-e. A 2009/65/EK irányelvnek és a 2011/61/EU irányelvnek az alapkezelő társaságok és ABAK-ok uniós csoportjaira vonatkozó rendelkezései nem érintik az alapkezelő társaságoknak és az ABAK-oknak az uniós csoporthoz tartozó más szervezetek által ellátott funkciókkal kapcsolatos felelősségét vagy a hitelintézetekre és befektetési vállalkozásokra vonatkozó, az 575/2013/EU rendelet szerinti prudenciális konszolidációs követelményeket.

[4] Az Európai Parlament és a Tanács 2014/65/EU irányelve (2014. május 15.) a pénzügyi eszközök piacairól, valamint a 2002/92/EK irányelv és a 2011/61/EU

irányelvnek és a 2011/61/EU irányelvnek az alapkezelő társaságok és ABAK-ok uniós csoportjaira vonatkozó rendelkezései nem érintik az alapkezelő társaságoknak és az ABAK-oknak az uniós csoporthoz tartozó más szervezetek által ellátott funkciókkal kapcsolatos felelősségét vagy a hitelintézetekre és befektetési vállalkozásokra vonatkozó, az 575/2013/EU rendelet szerinti prudenciális konszolidációs követelményeket.

[4] Az Európai Parlament és a Tanács 2014/65/EU irányelve (2014. május 15.) a pénzügyi eszközök piacairól, valamint a 2002/92/EK irányelv és a 2011/61/EU

irányelv módosításáról (HL L 173., 2014.6.12., 349. o., ELI: http://data.europa.eu/eli/dir/2014/65/oj).

[5] Az Európai Parlament és a Tanács 2013/34/EU irányelve (2013. június 26.) a meghatározott típusú vállalkozások éves pénzügyi kimutatásairól, összevont (konszolidált) éves pénzügyi kimutatásairól és a kapcsolódó beszámolókról, a 2006/43/EK európai parlamenti és tanácsi irányelv módosításáról, valamint a 78/660/EGK és a 83/349/EGK tanácsi irányelv hatályon kívül helyezéséről (HL L 182., 2013.6.29., 19. o., ELI: http://data.europa.eu/eli/dir/2013/34/oj).

irányelv módosításáról (HL L 173., 2014.6.12., 349. o., ELI: http://data.europa.eu/eli/dir/2014/65/oj).

[5] Az Európai Parlament és a Tanács 2013/34/EU irányelve (2013. június 26.) a meghatározott típusú vállalkozások éves pénzügyi kimutatásairól, összevont (konszolidált) éves pénzügyi kimutatásairól és a kapcsolódó beszámolókról, a 2006/43/EK európai parlamenti és tanácsi irányelv módosításáról, valamint a 78/660/EGK és a 83/349/EGK tanácsi irányelv hatályon kívül helyezéséről (HL L 182., 2013.6.29., 19. o., ELI: http://data.europa.eu/eli/dir/2013/34/oj).

Or. en

Módosítás 5

Irányelvre irányuló javaslat
6 preambulumbekezdés

A Bizottság által javasolt szöveg	*Módosítás*
(6) Az eszközkezelőkre és a befektetési alapokra alkalmazandó jogi és működési feltételek terén Unió-szerte fennálló nemzeti különbségek csökkentése érdekében meg kell szüntetni azokat a nemzeti mérlegelési jogköröket egyes rendelkezések átültetése és végrehajtása terén, amelyek lehetővé teszik a tagállamok számára az alapvető szabályok értelmezését, kiegészítését vagy az azoktól való eltérést, és amelyek akadályokat gördítenek az egységes piac a 2009/65/EK irányelvben és a 2011/61/EU irányelvben jelenleg meghatározottak szerinti fejlődése elé.	(6) Az eszközkezelőkre és a befektetési alapokra alkalmazandó jogi és működési feltételek terén Unió-szerte fennálló nemzeti különbségek csökkentése érdekében ***legkésőbb 2028. december 31-ig*** meg kell szüntetni azokat a nemzeti mérlegelési jogköröket egyes rendelkezések átültetése és végrehajtása terén, amelyek lehetővé teszik a tagállamok számára az alapvető szabályok értelmezését, kiegészítését vagy az azoktól való eltérést, és amelyek akadályokat gördítenek az egységes piac a 2009/65/EK irányelvben és a 2011/61/EU irányelvben jelenleg meghatározottak szerinti fejlődése elé.

Or. en

Módosítás 6

Irányelvre irányuló javaslat
7 preambulumbekezdés

A Bizottság által javasolt szöveg	*Módosítás*
(7) Jelenleg minden tagállam saját nemzeti magatartási szabályokat és prudenciális szabályokat dolgoz ki, amelyeket az alapkezelő társaságoknak és az ABAK-oknak be kell tartaniuk, ami eltérő nemzeti szabálykönyveket eredményez, ez pedig akadályozza az alapkezelők valódi egységes piacának kialakulását. Az alapkezelő társaságokra és az ABAK-okra vonatkozó prudenciális szabályok és magatartási szabályok Unió-szerte egységes alkalmazásának és következetes végrehajtásának biztosítása érdekében az ESMA ***iránymutatásokat dolgozhat*** ki e szabályok tartalmának meghatározására.	(7) Jelenleg minden tagállam saját nemzeti magatartási szabályokat és prudenciális szabályokat dolgoz ki, amelyeket az alapkezelő társaságoknak és az ABAK-oknak be kell tartaniuk, ami eltérő nemzeti szabálykönyveket eredményez, ez pedig akadályozza az alapkezelők valódi egységes piacának kialakulását. Az alapkezelő társaságokra és az ABAK-okra vonatkozó prudenciális szabályok és magatartási szabályok Unió-szerte egységes alkalmazásának és következetes végrehajtásának biztosítása érdekében ***elő kell írni*** az ESMA ***számára, hogy uniós szintű magatartási szabályokat dolgozzon*** ki e szabályok tartalmának meghatározására.

Or. en

Módosítás 7

Irányelvre irányuló javaslat
8 preambulumbekezdés

A Bizottság által javasolt szöveg	*Módosítás*
(8) Az ÁÉKBV-ket és ABA-kat harmadik fél kezdeményezésére kezelő vagy kezelni szándékozó alapkezelő társaságok és ABAK-ok szabályozási terheinek csökkentése érdekében elő kell írni az alapkezelő társaságok és ABAK-ok számára, hogy az engedélyezés időpontjában tájékoztassák a székhelyük szerinti tagállam illetékes hatóságait arról, hogy harmadik fél kezdeményezésére ÁÉKBV-ket és ABA-kat kezelnek vagy	(8) Az ÁÉKBV-ket és ABA-kat harmadik fél kezdeményezésére kezelő vagy kezelni szándékozó alapkezelő társaságok és ABAK-ok szabályozási terheinek csökkentése érdekében elő kell írni az alapkezelő társaságok és ABAK-ok számára, hogy az engedélyezés időpontjában tájékoztassák a székhelyük szerinti tagállam illetékes hatóságait arról, hogy harmadik fél kezdeményezésére ÁÉKBV-ket és ABA-kat kezelnek vagy

szándékoznak kezelni, és ***csak kérésre kelljen bizonyítaniuk*** azok számára, hogy minden észszerű lépést megtettek az összeférhetetlenségek megelőzése, kezelése, nyomon követése vagy adott esetben közlése érdekében.	szándékoznak kezelni, és ***bizonyítsák*** azok számára, hogy minden észszerű lépést megtettek az összeférhetetlenségek megelőzése, kezelése, nyomon követése vagy adott esetben közlése érdekében.
	Or. en

Módosítás 8

Irányelvre irányuló javaslat
10 preambulumbekezdés

A Bizottság által javasolt szöveg	*Módosítás*
(10) Az egységes piacban rejlő lehetőségek teljes körű kiaknázása érdekében az integráció megkönnyítése, az ÁÉKBV-k, az alapkezelő társaságok és az ABAK-ok meglévő alapkezelői és forgalmazó útleveleinek kiegészítése, valamint a letétkezelői szolgáltatások határokon átnyúló nyújtásával szembeni szabályozási akadályok felszámolása érdekében uniós letétkezelői útlevél bevezetése indokolt. A letétkezelői útlevél célja szerint megszünteti azt a jelenlegi korlátozást, amely előírja, hogy a letétkezelőnek az alappal azonos tagállamban kell letelepednie, és lehetővé teszi az ABAK-ok és az ÁÉKBV-k számára, hogy az Unióban bárhol letelepedett letétkezelőt jelöljenek ki. A befektetők jobb védelme és a pénzügyi stabilitási kockázatok csökkentése érdekében a letétkezelői útlevelet csak azokra a letétkezelőkre kell alkalmazni, amelyeket a 2013/36/EU irányelv alapján hitelintézetként vagy a 2014/65/EU irányelv alapján befektetési vállalkozásként engedélyeztek, és amelyek olyan prudenciális követelmények ***és felügyelet*** hatálya alá tartoznak, amelyek révén a tagállamokban ***már most is*** egységes biztosítékok állnak rendelkezésre.	(10) Az egységes piacban rejlő lehetőségek teljes körű kiaknázása érdekében az integráció megkönnyítése, az ÁÉKBV-k, az alapkezelő társaságok és az ABAK-ok meglévő alapkezelői és forgalmazó útleveleinek kiegészítése, valamint a letétkezelői szolgáltatások határokon átnyúló nyújtásával szembeni szabályozási akadályok felszámolása érdekében uniós letétkezelői útlevél bevezetése indokolt. A letétkezelői útlevél célja szerint megszünteti azt a jelenlegi korlátozást, amely előírja, hogy a letétkezelőnek az alappal azonos tagállamban kell letelepednie, és lehetővé teszi az ABAK-ok és az ÁÉKBV-k számára, hogy az Unióban bárhol letelepedett letétkezelőt jelöljenek ki. A befektetők jobb védelme és a pénzügyi stabilitási kockázatok csökkentése érdekében a letétkezelői útlevelet csak azokra a letétkezelőkre kell alkalmazni, amelyeket a 2013/36/EU irányelv alapján hitelintézetként vagy a 2014/65/EU irányelv alapján befektetési vállalkozásként engedélyeztek, és amelyek olyan prudenciális követelmények hatálya alá tartoznak, amelyek révén a tagállamokban egységes biztosítékok állnak rendelkezésre. ***Emellett méretükre és rendszerszintű jellegükre tekintettel, valamint a***

	felügyeleti következetesség növelése és a határokon átnyúló jogbiztonság biztosítása érdekében az ESMA-nak közvetlen felügyeleti hatásköröket kell gyakorolnia az ezen irányelvben szabályozott letétkezelők felett, beleértve a szervezeti követelményeknek, a letéti őrzési feladatoknak, a pénzforgalom nyomon követésének és felügyeletének, valamint az egyéb kötelezettségeknek való folyamatos megfelelést.

Or. en

Módosítás 9

Irányelvre irányuló javaslat
11 preambulumbekezdés

A Bizottság által javasolt szöveg	*Módosítás*
(11) Az értékpapírosítás eredendően diverzifikált jellegének és szabályozási követelményeinek elismerése, valamint annak érdekében, hogy az ÁÉKBV-k rugalmasabban fektethessenek be az említett termékekbe, az (EU) 2017/2402 rendelettel összhangban kibocsátott értékpapírosításokba befektető ÁÉKBV-k esetében 15 %-ra kell emelni az egyetlen szervezet által kibocsátott, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokra vonatkozó jelenlegi 10 %-os korlátot.	***törölve***

Or. en

Módosítás 10

Irányelvre irányuló javaslat
14 preambulumbekezdés

A Bizottság által javasolt szöveg	*Módosítás*
(14) A nagy eszközkezelői csoportok műveleteik strukturálásával kapcsolatos	(14) A nagy eszközkezelői csoportok műveleteik strukturálásával kapcsolatos

hatékonyságának növelése és a határokon átnyúló tevékenységük előtt álló akadályok felszámolása érdekében alapvető fontosságú egy állandó felügyeleti keret létrehozása, amelynek keretében az ESMA az érintett illetékes hatóságokkal együttműködve legalább évente ***felülvizsgálja a legnagyobb eszközkezelői csoportokat*** annak érdekében, hogy konkrét esetekben hatékonyan azonosítsa és kezelje az eltérő, párhuzamos, felesleges vagy hiányos felügyeleti gyakorlatokat. Az ilyen éves felülvizsgálatoknak az ESMA és az illetékes nemzeti hatóságok számára a meglévő jelentéstételi csatornákon keresztül már rendelkezésre álló adatok, információk és dokumentáció elemzésére kell korlátozódniuk. E felülvizsgálatnak arra kell irányulnia, hogy felszámolja az egységes piac működése előtt álló akadályokat ***a nagy*** eszközkezelő csoportok számára, és megkönnyítse határokon átnyúló működésüket. ***Ez a keret ezért nem értelmezhető úgy, mint amely felhatalmazza az ESMA-t arra, hogy olyan új csoportszintű kockázati modelleket vagy új felügyeleti megközelítéseket dolgozzon ki, amelyek a 2009/65/EK irányelvből és a 2011/61/EU irányelvből jelenleg nem vezethetők le. Ehelyett a keret az alapkezelő társaságok és ABAK-ok csoportjai számára a felügyeleti hatékonyság növelését célzó megállapodásként értelmezendő. E felülvizsgálat hatályának az uniós csoportokon belüli alapkezelő társaságokra és ABAK-okra alkalmazandó követelményekre kell korlátozódnia, ezért rendeltetése szerint nem foglal magában az említett alapkezelő társaságok és ABAK-ok által kezelt befektetési alapok engedélyezésére vagy felügyeletére vonatkozó követelményeket. Helyénvaló és arányos továbbá ezeket az erőfeszítéseket az EU legnagyobb eszközkezelő csoportjaira összpontosítani, ahol az operatív és felügyeleti szinergiák a leghatékonyabban érhetők el***. Az ESMA-nak ***ezeket*** a

hatékonyságának növelése és a határokon átnyúló tevékenységük előtt álló akadályok felszámolása érdekében alapvető fontosságú egy állandó felügyeleti keret létrehozása, amelynek keretében az ESMA ***közvetlenül felel a nagy eszközkezelő csoportok engedélyezéséért és felügyeletéért az Unióban. Az ESMA-nak ezeket a csoportokat az Unión belüli piaci jelenlétük és hatásuk jelentős mérete alapján kell azonosítania, amelyet nettó eszközértékük, valamint határokon átnyúló műveleteik és tevékenységeik mértéke alapján mér. A nem jelentős eszközkezelői csoportok esetében az ESMA-nak*** az érintett illetékes hatóságokkal együttműködve legalább évente ***felülvizsgálatokat kell végeznie*** annak érdekében, hogy konkrét esetekben hatékonyan azonosítsa és kezelje az eltérő, párhuzamos, felesleges vagy hiányos felügyeleti gyakorlatokat. Az ilyen éves felülvizsgálatoknak az ESMA és az illetékes nemzeti hatóságok számára a meglévő jelentéstételi csatornákon keresztül már rendelkezésre álló adatok, információk és dokumentáció elemzésére kell korlátozódniuk. E felülvizsgálatnak arra kell irányulnia, hogy felszámolja az egységes piac működése előtt álló akadályokat ***az*** eszközkezelő csoportok számára, és megkönnyítse határokon átnyúló működésüket***, valamint hogy azonosítsa a befektetővédelmet, a pénzügyi stabilitást vagy a piac integritását fenyegető kockázatokat***. Az ESMA-nak ***gyakrabban kell elvégeznie a felülvizsgálatot, amennyiben megalapozott aggályok merülnek fel a befektetővédelmet, a pénzügyi stabilitást vagy*** a ***piac integritását érintő kockázatokkal kapcsolatban***.

csoportokat az Unión belüli piaci jelenlétük és hatásuk jelentős mérete alapján kell azonosítania, amelyet nettó eszközértékük, valamint határokon átnyúló műveleteik és tevékenységeik mértéke alapján mér.

Or. en

Módosítás 11

Irányelvre irányuló javaslat
15 preambulumbekezdés

A Bizottság által javasolt szöveg	*Módosítás*
(15) Annak biztosítása érdekében, hogy az alapkezelő társaságok és ABAK-ok nagy uniós csoportjainak ***felülvizsgálata*** során az ESMA-nál felmerült költségeket ***a megerősített felügyeleti koordináció előnyeit élvező szervezetek viseljék***, az ESMA-nak arányos díjakat kell felszámítania e csoportoknak***. E díjaknak fedezniük kell a felülvizsgálatok előkészítésével, lefolytatásával és nyomon követésével kapcsolatos észszerű költségeket. Ezek a felülvizsgálatok jelentős elemzési és koordinációs munkát foglalnak magukban, beleértve a csoportszintű adatok gyűjtését és konszolidálását, a felügyeleti megközelítések értékelését több tagállamban és ágazatban, valamint ajánlások megfogalmazását az Unión belüli következetes és hatékony felügyelet biztosítása érdekében. E felülvizsgálatok díjának felszámítása indokolt, mivel ez biztosítja, hogy a harmonizált, kiszámítható és észszerűsített felügyeleti környezet előnyeit élvező szervezetek méltányosan járuljanak hozzá a felülvizsgálat elvégzésének költségeihez***.	(15) Annak biztosítása érdekében, hogy az alapkezelő társaságok és ABAK-ok nagy uniós csoportjainak ***felügyelete*** során az ESMA-nál felmerült költségeket ***az ESMA felügyelettel kapcsolatos szükséges kiadásait fedezzék***, az ESMA-nak arányos díjakat kell felszámítania e csoportoknak***. Az alapkezelő társaságok és ABAK-ok uniós csoportjának felszámított, az Unió számára nagy jelentőséggel bíró egyedi felügyeleti díj összegének teljes mértékben arányosnak kell lennie a csoport méretével, amelyet az összes kezelt eszköz alapján számítanak ki, és tükröznie kell a követett befektetési stratégiák összetettségét és kockázati profilját***.

Or. en

Módosítás 12

Irányelvre irányuló javaslat
23 a preambulumbekezdés (új)

A Bizottság által javasolt szöveg	*Módosítás*
	(23a) A 2009/65/EK és a 2011/61/EU irányelv lehetővé teszi az alapkezelő társaságok és az ABAK-ok számára, hogy hatékony portfóliókezelési technikákat – például értékpapír-kölcsönzést – alkalmazzanak annak érdekében, hogy további bevételt generáljanak a befektetők számára. Az ESMA és a Befektetők és Pénzügyi Szolgáltatások Felhasználóinak Európai Szövetsége (Better Finance) által készített tanulmányok azt mutatják, hogy egyes tagállamokban az ÁÉKBV-befektetőknek visszajuttatott értékpapír-kölcsönzési ügyletekből származó bruttó bevételek jelentős eltéréseket mutatnak. Ez aggályokat vet fel a befektetővédelemmel, valamint azzal kapcsolatban, hogy az alapkezelő társaságok megfelelnek-e az ESMA tőzsdén kereskedett alapokra és az ÁÉKBV-kkel kapcsolatos egyéb kérdésekre vonatkozó iránymutatásainak, amelyek előírják, hogy a hatékony portfóliókezelési technikákból származó valamennyi bevételt vissza kell fizetni az alapba, a közvetlen és közvetett működési költségek nélkül. A nagyobb jogbiztonság és befektetővédelem biztosítása érdekében a 2009/65/EK és a 2011/61/EU irányelvbe egyértelműbb rendelkezéseket kell bevezetni a hatékony portfóliókezelési technikák alkalmazására vonatkozóan.

Or. en

Módosítás 13

Irányelvre irányuló javaslat
1 cikk – 1 bekezdés – 1 a pont (új)
2009/65/EK irányelv

1 cikk – 7 bekezdés

A Bizottság által javasolt szöveg	*Módosítás*
	1a. az 1. cikk (7) bekezdését el kell hagyni;

Or. en

Módosítás 14

Irányelvre irányuló javaslat
1 cikk – 1 bekezdés – 3 pont – a pont
2009/65/EK irányelv
5 cikk – 6 bekezdés – 2 albekezdés

A Bizottság által javasolt szöveg	*Módosítás*
Amennyiben az ÁÉKBV székhelye szerinti tagállam illetékes hatóságai úgy határoznak, hogy korlátozásokat írnak elő vagy elutasítják ezeket a változtatásokat, erről az első albekezdésben említett értesítés kézhezvételétől számított egy hónapon belül tájékoztatják az ÁÉKBV-t. Az illetékes hatóságok legfeljebb ***egy hónappal*** meghosszabbíthatják ezt az időtartamot, ha szükségesnek ítélik az ügy különleges körülményei miatt, miután erről az ÁÉKBV-t értesítették. Ha az érintett hatáskörrel rendelkező hatóságok az adott értékelési időtartamon belül nem emelnek kifogást a változtatásokkal szemben, akkor azok végrehajtandók.	Amennyiben az ÁÉKBV székhelye szerinti tagállam illetékes hatóságai úgy határoznak, hogy korlátozásokat írnak elő vagy elutasítják ezeket a változtatásokat, erről az első albekezdésben említett értesítés kézhezvételétől számított egy hónapon belül tájékoztatják az ÁÉKBV-t. Az illetékes hatóságok legfeljebb ***15 nappal*** meghosszabbíthatják ezt az időtartamot, ha szükségesnek ítélik az ügy különleges körülményei miatt, miután erről az ÁÉKBV-t értesítették. Ha az érintett hatáskörrel rendelkező hatóságok az adott értékelési időtartamon belül nem emelnek kifogást a változtatásokkal szemben, akkor azok végrehajtandók.

Or. en

Módosítás 15

Irányelvre irányuló javaslat
1 cikk – 1 bekezdés – 3 pont – b pont
2009/65/EK irányelv
5 cikk – 8 bekezdés – 3 albekezdés

A Bizottság által javasolt szöveg	*Módosítás*
Az említett szabályozástechnikai standardtervezeteket az ESMA [kérjük a dátum beillesztését: az irányelv hatálybalépését követő ***12*** hónap]-jéig/-ig benyújtja a Bizottságnak.	Az említett szabályozástechnikai standardtervezeteket az ESMA [kérjük a dátum beillesztését: az irányelv hatálybalépését követő ***6*** hónap]-jéig/-ig benyújtja a Bizottságnak.

Or. en

Módosítás 16

Irányelvre irányuló javaslat
1 cikk – 1 bekezdés – 7 pont – b pont
2009/65/EK irányelv
12 cikk – 3 bekezdés – 2 albekezdés

A Bizottság által javasolt szöveg	*Módosítás*
Az alapkezelő társaságokra vonatkozó prudenciális szabályok egységes alkalmazásának, továbbá a valamennyi tagállamban egységes végrehajtás biztosítása érdekében az ESMA ***iránymutatásokat fogadhat*** el, amelyben meghatározza e szabályok tartalmát.”	Az alapkezelő társaságokra vonatkozó prudenciális szabályok egységes alkalmazásának, továbbá a valamennyi tagállamban egységes végrehajtás biztosítása érdekében az ESMA ***szabályozástechnikai standardokat fogad*** el, amelyben meghatározza e szabályok tartalmát.”

Or. en

Módosítás 17

Irányelvre irányuló javaslat
1 cikk – 1 bekezdés – 7 pont – b pont
2009/65/EK irányelv
12 cikk – 3 bekezdés – 2 a albekezdés (új)

A Bizottság által javasolt szöveg	*Módosítás*
	Az ESMA az említett szabályozástechnikai standardtervezeteket … [e módosító irányelv hatálybalépésének napjától számított 12 hónap]-ig benyújtja a Bizottságnak.

Or. en

Módosítás 18

Irányelvre irányuló javaslat
1 cikk – 1 bekezdés – 7 pont – b pont
2009/65/EK irányelv
12 cikk – 3 bekezdés – 2 b albekezdés (új)

A Bizottság által javasolt szöveg	*Módosítás*
	A Bizottság felhatalmazást kap arra, hogy ezen irányelvet az e bekezdés második albekezdésében említett szabályozástechnikai standardoknak az 1095/2010/EU rendelet 10–14. cikkével összhangban történő elfogadásával kiegészítse.

Or. en

Módosítás 19

Irányelvre irányuló javaslat
1 cikk – 1 bekezdés – 8 pont – b pont
2009/65/EK irányelv
13 cikk – 3 bekezdés – 2 albekezdés

A Bizottság által javasolt szöveg	*Módosítás*
b) a (3) bekezdés a következő albekezdéssel egészül ki:	***törölve***
„Az (1) bekezdéstől eltérve amennyiben egy alapkezelő társaság a II. mellékletben említett funkciók vagy a 6. cikk (3) bekezdésében említett szolgáltatások ellátása céljából az uniós csoportján belüli szervezetre támaszkodik, az ilyen megállapodás nem tekinthető az (1) bekezdésben meghatározott követelmények hatálya alá tartozó átruházásnak, amennyiben az alábbi feltételek mindegyike teljesül:	
a) a szervezet az alapkezelő társaság uniós	

csoportjához tartozik;

b) az alapkezelő társaság értesítette a székhelye szerinti tagállam illetékes hatóságait arról, hogy funkciói ellátásához vagy szolgáltatásai nyújtásához az uniós csoportjához tartozó másik szervezetre támaszkodik;

c) a szervezet megfelelő engedélyt kapott ezen funkcióknak vagy szolgáltatásoknak az alapkezelő társaság nevében történő ellátására, illetve nyújtására.";

Or. en

Módosítás 20

Irányelvre irányuló javaslat
1 cikk – 1 bekezdés – 9 pont – a pont
2009/65/EK irányelv
14 cikk – 1 bekezdés – bevezető rész

A Bizottság által javasolt szöveg	*Módosítás*
„A valamely tagállamban engedélyezett alapkezelő társaságok mindenkor megfelelnek ***a*** magatartási szabályoknak. Ezek a magatartási szabályok biztosítják, hogy az alapkezelő társaság:"***;***	„A valamely tagállamban engedélyezett alapkezelő társaságok mindenkor megfelelnek ***az uniós szintű*** magatartási szabályoknak. Ezek a magatartási szabályok biztosítják, hogy az alapkezelő társaság:"

Or. en

Módosítás 21

Irányelvre irányuló javaslat
1 cikk – 1 bekezdés – 9 pont – a a pont (új)
2009/65/EK irányelv
14 cikk – 1 bekezdés – 1 a albekezdés (új)

A Bizottság által javasolt szöveg	*Módosítás*
	aa) az (1) bekezdés a következő albekezdésekkel egészül ki:

„Az ESMA szabályozástechnikai standardtervezeteket dolgoz ki, amelyekben meghatározza az első albekezdésben említett magatartási szabályokat.”;

Or. en

Módosítás 22

Irányelvre irányuló javaslat
1 cikk – 1 bekezdés – 9 pont – a a pont (új)
2009/65/EK irányelv
14 cikk – 1 bekezdés – 1 b albekezdés (új)

A Bizottság által javasolt szöveg	*Módosítás*
	Az ESMA az említett szabályozástechnikai standardtervezeteket … [e módosító irányelv hatálybalépésének napjától számított 12 hónap]-ig benyújtja a Bizottságnak.

Or. en

Módosítás 23

Irányelvre irányuló javaslat
1 cikk – 1 bekezdés – 9 pont – a a pont (új)
2009/65/EK irányelv
14 cikk – 1 bekezdés – 1 c albekezdés (új)

A Bizottság által javasolt szöveg	*Módosítás*
	A Bizottság felhatalmazást kap arra, hogy ezen irányelvet az e bekezdés második albekezdésében említett szabályozástechnikai standardoknak az 1095/2010/EU rendelet 10–14. cikkével összhangban történő elfogadásával kiegészítse.

Or. en

Módosítás 24

Irányelvre irányuló javaslat

1 cikk – 1 bekezdés – 9 pont – b pont
2009/65/EK irányelv
14 cikk – 2 bekezdés – 2 albekezdés

A Bizottság által javasolt szöveg	*Módosítás*
„Az (1) bekezdésben említett magatartási szabályok egységes alkalmazásának, továbbá a valamennyi tagállamban egységes végrehajtás biztosítása érdekében az ESMA iránymutatásokat fogadhat el, amelyben meghatározza e szabályok tartalmát.”;	***törölve***

Or. en

Módosítás 25

Irányelvre irányuló javaslat
1 cikk – 1 bekezdés – 9 a pont (új)
2009/65/EK irányelv
14b cikk – 1 bekezdés – g pont

Hatályos szöveg	*Módosítás*
	9a. a 14b. cikk (1) bekezdésének g) pontja helyébe a következő szöveg lép:
g) amennyiben a javadalmazást a teljesítményhez kötik, a javadalmazás teljes összege az egyén és az érintett szervezeti egység vagy ÁÉKBV teljesítménye értékelésének együttes eredményén, és a hozzájuk kapcsolódó kockázatokon, valamint az alapkezelő társaság összesített eredményein alapul, az egyéni teljesítmény értékelése során, pénzügyi és nem pénzügyi kritériumokat is figyelembe véve;”;	„g) amennyiben a javadalmazást a teljesítményhez kötik, a javadalmazás teljes összege az egyén és az érintett szervezeti egység vagy ÁÉKBV teljesítménye értékelésének együttes eredményén, és a hozzájuk kapcsolódó kockázatokon, valamint az alapkezelő társaság összesített eredményein alapul, az egyéni teljesítmény értékelése során, pénzügyi és nem pénzügyi kritériumokat is ***egyenlő mértékben*** figyelembe véve;”;

Or. en

(https://eur-lex.europa.eu/legal-content/HU/TXT/?uri=CELEX%3A02009L0065-20260416)

Módosítás 26

Irányelvre irányuló javaslat
1 cikk – 1 bekezdés – 9 b pont (új)
2009/65/EK irányelv
14b cikk – 1 bekezdés – j pont

Hatályos szöveg	*Módosítás*
	9b. a 14b. cikk (1) bekezdésének j) pontja helyébe a következő szöveg lép:
j) a teljes javadalmazás rögzített és változó összetevői megfelelő egyensúlyban vannak; a rögzített összetevő a teljes javadalmazás kellően nagy hányadát teszi ki, hogy a javadalmazás változó összetevőjével kapcsolatban teljes mértékben rugalmas politika érvényesülhessen, többek között lehetőség legyen arra, hogy változó összetevőt egyáltalán ne fizessenek;”;	„j) a teljes javadalmazás rögzített és változó összetevői megfelelő egyensúlyban vannak; a rögzített összetevő a teljes javadalmazás kellően nagy hányadát teszi ki, hogy a javadalmazás változó összetevőjével kapcsolatban teljes mértékben rugalmas politika érvényesülhessen, többek között lehetőség legyen arra, hogy változó összetevőt egyáltalán ne fizessenek; ***az alapkezelő társaságok meghatározzák a teljes javadalmazás rögzített és változó összetevői közötti megfelelő arányokat, a változó összetevő pedig az egyes személyek esetében nem haladja meg a teljes javadalmazás rögzített összetevőjének 100 %-át. A tagállamok alacsonyabb maximális százalékos arányt is megállapíthatnak***;”;

Or. en

(https://eur-lex.europa.eu/legal-content/HU/TXT/?uri=CELEX%3A02009L0065-20260416)

Módosítás 27

Irányelvre irányuló javaslat
1 cikk – 1 bekezdés – 9 c pont (új)
2009/65/EK irányelv
14b cikk – 1 bekezdés – l pont

Hatályos szöveg	*Módosítás*
	9c. a 14b. cikk (1) bekezdésének l) pontja helyébe a következő szöveg lép:
l) a változó javadalmazási összetevők vagy a változó javadalmazási összetevők	„l) a változó javadalmazási összetevők vagy a változó javadalmazási összetevők

összességének kiszámításához használt teljesítménymérés magában foglal egy átfogó kiigazítási mechanizmust minden releváns jelenlegi és jövőbeni veszélytípus figyelembevételére;”;	összességének kiszámításához használt teljesítménymérés magában foglal egy átfogó kiigazítási mechanizmust minden releváns jelenlegi és jövőbeni veszélytípus ***– köztük az éghajlati és átállási kockázatok –*** figyelembevételére;”;

Or. en

(https://eur-lex.europa.eu/legal-content/HU/TXT/?uri=CELEX%3A02009L0065-20260416)

Módosítás 28

Irányelvre irányuló javaslat
1 cikk – 1 bekezdés – 9 d pont (új)
2009/65/EK irányelv
14b cikk – 1 bekezdés – r pont

Hatályos szöveg	*Módosítás*
	9d. a 14b. cikk (1) bekezdésének r) pontja helyébe a következő szöveg lép:
r) a változó javadalmazást nem olyan csatornákon keresztül, illetve nem oly módon fizetik ki, amelyek megkönnyítik az ezen irányelvben meghatározott követelmények teljesítésének kikerülését.”;	„r) a változó javadalmazást nem olyan csatornákon keresztül, illetve nem oly módon fizetik ki, amelyek megkönnyítik az ezen irányelvben meghatározott követelmények teljesítésének kikerülését***, vagy amelyek hatásaként csökken a munkavállaló adókötelezettsége***.”;

Or. en

(https://eur-lex.europa.eu/legal-content/HU/TXT/?uri=CELEX%3A02009L0065-20260416)

Módosítás 29

Irányelvre irányuló javaslat
1 cikk – 1 bekezdés – 15 pont – a pont
2009/65/EK irányelv
20 a cikk – 3 bekezdés – 1 albekezdés

A Bizottság által javasolt szöveg	*Módosítás*
„Az ÁÉKBV székhelye szerinti tagállam illetékes hatóságai biztosítják, hogy az	„Az ÁÉKBV székhelye szerinti tagállam illetékes hatóságai biztosítják, hogy az

általuk felügyelt valamennyi ÁÉKBV tekintetében e cikk alapján gyűjtött valamennyi információt a 101. cikkben meghatározott eljárásokon keresztül a többi releváns illetékes hatóság, az ESMA, az EBH ***és*** az Európai Rendszerkockázati Testület (ERKT) rendelkezésére bocsássák mindenkor, amikor ez feladataik ellátásához szükséges.”;

általuk felügyelt valamennyi ÁÉKBV tekintetében e cikk alapján gyűjtött valamennyi információt a 101. cikkben meghatározott eljárásokon keresztül ***az uniós vagy nemzeti joggal összhangban*** a többi releváns illetékes hatóság, az ESMA, az EBH és az Európai Rendszerkockázati Testület (ERKT)***, valamint a Központi Bankok Európai Rendszerének tagjai*** rendelkezésére bocsássák mindenkor, amikor ez feladataik ellátásához szükséges.”;

Or. en

Módosítás 30

Irányelvre irányuló javaslat
1 cikk – 1 bekezdés – 15 pont – b pont
2009/65/EK irányelv
20 a cikk – 3 bekezdés – 3 albekezdés

A Bizottság által javasolt szöveg	*Módosítás*
b) a harmadik albekezdés helyébe a következő szöveg lép:	***törölve***
„Az ÁÉKBV székhelye szerinti tagállam vagy az alapkezelő társaság székhelye szerinti tagállam illetékes hatóságai a 101. cikkben meghatározott eljárásokon keresztül – valamint más, közvetlenül érintett tagállamok illetékes hatóságai számára, kétoldalú jelleggel – késedelem nélkül tájékoztatást nyújtanak arról, ha a felelősségük alá tartozó valamely alapkezelő társaság, vagy az említett alapkezelő társaság kezelésében lévő ÁÉKBV jelentős partnerkockázatot jelenthet potenciálisan más tagállamokban valamely hitelintézetre vagy egyéb, rendszerszintű jelentőséggel bíró intézményekre, vagy egy másik tagállamban a pénzügyi rendszer stabilitására.”;	

Or. en

Módosítás 31

Irányelvre irányuló javaslat
1 cikk – 1 bekezdés – 16 a pont (új)
2009/65/EK irányelv
23 cikk – 2 bekezdés – 2 albekezdés – bevezető rész

Hatályos szöveg	*Módosítás*
	16a. a 23. cikk (2) bekezdésének második albekezdésében a bevezető rész helyébe a következő szöveg lép:
„Az első albekezdés c) pontjában említett jogi személynek ***prudenciális szabályozás és*** folyamatos ***felügyelet alatt*** kell ***állnia***, és meg kell felelnie a következő minimumkövetelményeknek:”;	„Az első albekezdés c) pontjában említett jogi személynek ***az ESMA*** folyamatos ***és közvetlen felügyeletének és jogérvényesítésének hatálya alá*** kell ***tartoznia az ezen irányelvben meghatározott kötelezettségeknek való megfelelése tekintetében, függetlenül a prudenciális szabályozástól és a nemzeti központi bankok vagy bankhatóságok által a 2013/36/EU irányelv alapján gyakorolt folyamatos felügyelettől***, és meg kell felelnie a következő minimumkövetelményeknek:”;

Or. en

(https://eur-lex.europa.eu/legal-content/HU/TXT/?uri=CELEX%3A02009L0065-20260416)

Módosítás 32

Irányelvre irányuló javaslat
1 cikk – 1 bekezdés – 18 pont – b pont
2009/65/EK irányelv
31 cikk – 2 bekezdés

A Bizottság által javasolt szöveg	*Módosítás*
(2) A befektetési társaságokra vonatkozó prudenciális szabályok egységes alkalmazásának, továbbá a valamennyi tagállamban egységes végrehajtás biztosítása érdekében az ESMA iránymutatásokat ***fogadhat*** el, amelyben	(2) A befektetési társaságokra vonatkozó prudenciális szabályok egységes alkalmazásának, továbbá a valamennyi tagállamban egységes végrehajtás biztosítása érdekében az ESMA ***az 1093/2010/EU rendelet 16. cikkével***

részletesebben meghatározza az (1) bekezdésben említett szabályok tartalmát.”;

összhangban 2027. december 31-ig iránymutatásokat ***fogad*** el, amelyben részletesebben meghatározza az (1) bekezdésben említett szabályok tartalmát.”;

Or. en

Módosítás 33

Irányelvre irányuló javaslat
1 cikk – 1 bekezdés – 22 a pont (új)
2009/65/EK irányelv
51 a cikk (új)

A Bizottság által javasolt szöveg	*Módosítás*
	22a. a rendelet a következő cikkel egészül ki:
	„51a. cikk
	(1) Az ÁÉKBV a tájékoztatóban egyértelműen tájékoztatja a befektetőket az ezen irányelv 51. cikkének (2) bekezdésében és a 2007/16/EK[1a] bizottsági irányelv 11. cikkében említett hatékony portfóliókezelési technikák és eszközök alkalmazására irányuló szándékáról. A tájékoztatásnak tartalmaznia kell az e tevékenységekkel járó kockázatok részletes leírását, beleértve a partnerkockázatot és a lehetséges összeférhetetlenséget, valamint az ÁÉKBV teljesítményére gyakorolt várható hatásukat. E technikák és eszközök alkalmazásának összhangban kell lennie az ÁÉKBV érdekeivel.
	(2) A 2007/16/EK irányelv 11. cikkével összhangban a hatékony portfóliókezelési technikákat alkalmazó ÁÉKBV-knek biztosítaniuk kell, hogy az e tevékenységekből eredő kockázatokat az ÁÉKBV kockázatkezelési eljárása megfelelően kezelje.
	(3) Az ÁÉKBV a tájékoztatóban és éves jelentésében közzéteszi a hatékony portfóliókezelési technikákból eredő azon

közvetlen és közvetett működési költségekre/díjakra vonatkozó politikáját, amelyek levonhatók az ÁÉKBV-nek juttatott bevételből. Ezek a költségek és díjak nem tartalmazhatnak rejtett bevételeket. Az ÁÉKBV közzéteszi azokat a jogalanyokat, amelyeknek a közvetlen és közvetett költségeket és díjakat fizetik, és jelzi, hogy ezek az alapkezelő társasággal vagy a letétkezelővel kapcsolatban álló felek-e.

(4) A hatékony portfóliókezelési technikákból származó, a közvetlen és közvetett működési költségekkel csökkentett összes bevételt vissza kell juttatni az ÁÉKBV-nek. A közvetlen és közvetett működési költségek nem foglalhatják magukban az alapkezelő társaságra vagy az ugyanazon csoporton belüli bármely jogalanyra vonatkozó nyereségmegosztási vagy bevételmegosztási megállapodásokat. A hatékony portfóliókezelési technikákból származó bevételek legalább 90 %-át minden esetben közvetlenül az ÁÉKBV-alapnak kell visszafizetni a befektetők javára.

(5) Az ÁÉKBV biztosítja, hogy bármikor képes legyen visszahívni a kölcsönadott értékpapírokat, vagy felmondani az általa kötött értékpapír-kölcsönzési megállapodásokat.

[1a] A Bizottság 2007/16/EK irányelve (2007. március 19.) az átruházható értékpapírokkal foglalkozó kollektív befektetési vállalkozásokra (ÁÉKBV) vonatkozó törvényi, rendeleti és közigazgatási rendelkezések összehangolásáról szóló 85/611/EGK tanácsi irányelv egyes fogalommeghatározások pontosítása tekintetében történő végrehajtásáról (HL L 79., 2007.3.20., 11. o., ELI: http://data.europa.eu/eli/dir/2007/16/oj).";

Or. en

Módosítás 34

Irányelvre irányuló javaslat
1 cikk – 1 bekezdés – 26 pont – a pont
2009/65/EK irányelv
55 cikk – 1 bekezdés

A Bizottság által javasolt szöveg	*Módosítás*
(1) Az illetékes hatóságok engedélyezik az ÁÉKBV számára, hogy részesedést szerezzen az ÁÉKBV vagy az 50. cikk (1) bekezdésének e) pontjában említett egyéb kollektív befektetési vállalkozások befektetési jegyeiben, feltéve, hogy eszközeinek legfeljebb ***20 %***-át fekteti egyetlen ÁÉKBV vagy más kollektív befektetési vállalkozás befektetési jegyeibe.”;	(1) Az illetékes hatóságok engedélyezik az ÁÉKBV számára, hogy részesedést szerezzen az ÁÉKBV vagy az 50. cikk (1) bekezdésének e) pontjában említett egyéb kollektív befektetési vállalkozások befektetési jegyeiben, feltéve, hogy eszközeinek legfeljebb ***10 %***-át fekteti egyetlen ÁÉKBV vagy más kollektív befektetési vállalkozás befektetési jegyeibe.”;

Or. en

Módosítás 35

Irányelvre irányuló javaslat
1 cikk – 1 bekezdés – 27 pont – a pont
2009/65/EK irányelv
56 cikk – 2 bekezdés – 3 albekezdés

A Bizottság által javasolt szöveg	*Módosítás*
„Az első albekezdés b) pontjától eltérve az ÁÉKBV az (EU) 2017/2402 rendelettel összhangban egyetlen kibocsátó által kibocsátott értékpapírosítások legfeljebb 15 %-át szerezheti meg.”;	***törölve***

Or. en

Módosítás 36

Irányelvre irányuló javaslat

1 cikk – 1 bekezdés – 33 pont – a a pont (új)
2009/65/EK irányelv
69 cikk – 3 bekezdés – 2 albekezdés – b a pont (új)

A Bizottság által javasolt szöveg	*Módosítás*
	aa) a (3) bekezdés második albekezdése a következő ponttal egészül ki:
	„ba) a hatékony portfóliókezelési technikák révén szerzett kitettségre vonatkozó információk, beleértve a következőket:
	a) az említett hatékony portfóliókezelési technikákban részt vevő partner vagy partnerek kiléte;
	b) az ÁÉKBV által a partnerkitettség csökkentése érdekében kapott biztosíték típusa és összege;
	c) a hatékony portfóliókezelési technikákból származó teljes bruttó bevétel, az alapkezelő társaság vagy harmadik felek által levont összes költség és az ÁÉKBV-nek jóváírt végső nettó bevétel egyértelmű bontása abszolút pénzösszegben kifejezve;”;

Or. en

Módosítás 37

Irányelvre irányuló javaslat
1 cikk – 1 bekezdés – 41 a pont (új)
2009/65/EK irányelv
97 a cikk (új)

A Bizottság által javasolt szöveg	*Módosítás*
	41a. a rendelet a következő cikkel egészül ki:
	„97a. cikk
	(1) [E módosító irányelv hatálybalépésének napjától számított 12 hónappal]-ig az ESMA az ERKT-val

konzultálva azonosítja az alapkezelő társaságok és ABAK-ok minden olyan uniós csoportját, amely jelentőséggel bír az Unió számára (a továbbiakban: alapkezelő társaságok és ABAK-ok jelentős uniós csoportjai). Az alapkezelő társaságok és ABAK-ok uniós csoportja akkor minősül jelentősnek, ha megfelel a következő feltételeknek:

a) a csoporton belüli alapkezelő társaságok és ABAK-ok uniós szintű összesített nettó eszközértéke meghaladja a 100 milliárd EUR-t;

b) a csoporton belüli alapkezelő társaságok és ABAK-ok egynél több tagállamban telepedtek le, vagy az említett alapkezelő társaságok és ABAK-ok egynél több tagállamban kezelnek vagy forgalmaznak ÁÉKBV-ket és ABA-kat.

(2) Az (1) bekezdés első albekezdése a) pontjának alkalmazásában az uniós szinten összesített kezelt eszközök magukban foglalják az ezen irányelv vagy a 2011/61/EU irányelv hatálya alá tartozó, kezelt uniós eszközöket.

(3) Az ESMA közzéteszi az alapkezelő társaságok és ABAK-ok első albekezdéssel összhangban jelentősként azonosított uniós csoportjainak jegyzékét, és azt évente frissíti. Amennyiben az ESMA jelentősnek minősíti az alapkezelő társaságok és ABAK-ok uniós csoportját, ellátja az ezen irányelv alapján a letelepedés helye szerinti tagállam hatáskörrel rendelkező hatóságára ruházott felügyeleti feladatokat és kötelezettségeket, beleértve azok engedélyezését és felügyeletét is.”;

Or. en

Módosítás 38

Irányelvre irányuló javaslat
1 cikk – 1 bekezdés – 44 a pont (új)

2009/65/EK irányelv
101 a cikk (új)

A Bizottság által javasolt szöveg	*Módosítás*
	44a. a rendelet a következő cikkel egészül ki:
	„101a. cikk
	Az ESMA közvetlen felügyeleti hatásköre a letétkezelők felett
	(1) Az ezen irányelv IV. fejezetének és a 2011/61/EU irányelv 21. cikkének való megfelelés biztosítása céljából az ESMA gyakorolja a letétkezelők közvetlen felügyeletére vonatkozó hatásköröket, beleértve a következőket:
	a) tájékoztatás kérése a letétkezelőktől, alkalmazottaiktól és a kapcsolódó harmadik fél megbízottaktól;
	b) általános vizsgálatok és helyszíni ellenőrzések lefolytatása;
	c) felügyeleti figyelmeztetések kiadása, a nem megfelelő gyakorlatok megszüntetésének elrendelése, vagy az egyének ideiglenes eltiltása a vezetői funkcióktól;
	d) közigazgatási bírságok és kényszerítő bírságok kiszabása.
	(2) Az ESMA összehangolja felügyeleti tevékenységeit a letétkezelőként eljáró hitelintézetek prudenciális felügyeletéért felelős illetékes bankhatóságokkal.”;

Or. en

Módosítás 39

Irányelvre irányuló javaslat
1 cikk – 1 bekezdés – 44 b pont (új)
2009/65/EK irányelv
101 b cikk (új)

A Bizottság által javasolt szöveg	*Módosítás*

44b. a rendelet a következő cikkel egészül ki:

„101b. cikk

(1) Az ESMA díjat számít fel az alapkezelő társaságok és ABAK-ok minden egyes jelentős uniós csoportjának.

(2) Az (1) bekezdésben említett díjaknak teljes mértékben fedezniük kell az ESMA-nak az alapkezelő társaságok és ABAK-ok jelentős uniós csoportjaival kapcsolatos közvetlen irányításhoz, folyamatos felügyelethez, helyszíni ellenőrzésekhez és végrehajtáshoz kapcsolódó szükséges kiadásait, valamint fedezniük kell az ESMA-nál az ezen irányelv szerinti felügyeleti feladatainak ellátása során felmerült valamennyi költséget.

(3) Az alapkezelő társaságok és ABAK-ok jelentős uniós csoportjának felszámított egyedi felügyeleti díj összegének teljes mértékben arányosnak kell lennie a csoport méretével, amelyet az összes kezelt eszköz alapján számítanak ki, és tükröznie kell a követett befektetési stratégiák összetettségét és kockázati profilját.

(4) A Bizottság felhatalmazást kap arra, hogy felhatalmazáson alapuló jogi aktusokat fogadjon el e cikknek a következők meghatározása révén történő kiegészítésére:

a) a díjtípusok;

b) a díjköteles ügyek;

c) a díjak kiszámításának módja; valamint

d) a díjfizetés módja.”;

Or. en

Módosítás 40

Irányelvre irányuló javaslat
1 cikk – 1 bekezdés – 47 pont
2009/65/EK irányelv
110b cikk – cím

A Bizottság által javasolt szöveg	*Módosítás*
Az alapkezelő társaságok és ABAK-ok nagy uniós csoportjainak ***ESMA általi*** felülvizsgálata	Az alapkezelő társaságok és ABAK-ok nagy uniós csoportjainak ***éves*** felülvizsgálata

Or. en

Módosítás 41

Irányelvre irányuló javaslat
1 cikk – 1 bekezdés – 47 pont
2009/65/EK irányelv
110b cikk – 1 bekezdés – 1 albekezdés – a pont

A Bizottság által javasolt szöveg	*Módosítás*
a) a csoporton belüli alapkezelő társaságok és ABAK-ok uniós szintű összesített nettó eszközértéke ***meghaladja a 300 milliárd EUR-t***;	a) a csoporton belüli alapkezelő társaságok és ABAK-ok uniós szintű összesített nettó eszközértéke ***50–150 milliárd EUR***;

Or. en

Módosítás 42

Irányelvre irányuló javaslat
1 cikk – 1 bekezdés – 47 pont
2009/65/EK irányelv
110b cikk – 3 bekezdés – 1 albekezdés

A Bizottság által javasolt szöveg	*Módosítás*
Az ESMA az alapkezelő társaságok székhelye szerinti tagállamok illetékes hatóságaival és adott esetben az ***uniós csoporthoz tartozó*** ABAK-ok székhelye szerinti tagállamok illetékes hatóságaival együttműködve legalább évente felülvizsgálja az (1) ***bekezdés alapján azonosított valamennyi uniós csoportot***.	Az ESMA az alapkezelő társaságok székhelye szerinti tagállamok illetékes hatóságaival és adott esetben az ABAK-ok székhelye szerinti tagállamok illetékes hatóságaival együttműködve legalább évente felülvizsgálja az (1) ***bekezdésben meghatározott azon alapkezelő társaságokat és ABAK-okat, amelyek nem tartoznak az ESMA 97a. cikk szerinti közvetlen felügyelete alá***.

Or. en

Módosítás 43

Irányelvre irányuló javaslat
1 cikk – 1 bekezdés – 47 pont
2009/65/EK irányelv
110b cikk – 3 bekezdés – 2 albekezdés

A Bizottság által javasolt szöveg	*Módosítás*
Az első albekezdésben említett felülvizsgálat során az ESMA értékeli ***az alapkezelő társaságok és adott esetben az egyes uniós csoportokon belüli ABAK-ok illetékes hatóságai által*** az ezen irányelv és a 2011/61/EU irányelv követelményeinek alkalmazása során alkalmazott felügyeleti megközelítéseket. E felülvizsgálat céljából az ESMA olyan módszertant alkalmaz, amely biztosítja az említett felügyeleti megközelítések összehasonlíthatóságát és következetességét.	Az első albekezdésben említett felülvizsgálat során az ESMA értékeli az ezen irányelv és a 2011/61/EU irányelv követelményeinek alkalmazása során alkalmazott felügyeleti megközelítéseket. E felülvizsgálat céljából az ESMA olyan módszertant alkalmaz, amely biztosítja az említett felügyeleti megközelítések összehasonlíthatóságát és következetességét.

Or. en

Módosítás 44

Irányelvre irányuló javaslat
1 cikk – 1 bekezdés – 47 pont
2009/65/EK irányelv
110b cikk – 3 bekezdés – 2 a albekezdés (új)

A Bizottság által javasolt szöveg	*Módosítás*
	Az ESMA gyakrabban végzi el az első albekezdésben említett felülvizsgálatot, amennyiben megalapozott aggályok merülnek fel a befektetővédelemmel, a pénzügyi stabilitással vagy a piac integritásával kapcsolatban.

Or. en

Módosítás 45

Irányelvre irányuló javaslat
1 cikk – 1 bekezdés – 47 pont
2009/65/EK irányelv
110b cikk – 4 bekezdés – bevezető rész

A Bizottság által javasolt szöveg	*Módosítás*
(4) A (3) bekezdésben említett felülvizsgálat különösen az egyes ***uniós csoportokra*** vonatkozó felügyeleti megközelítéseket értékeli:	(4) A (3) bekezdésben említett felülvizsgálat különösen az egyes ***ABAK-okra és az egyes alapkezelő társaságokra*** vonatkozó felügyeleti megközelítéseket értékeli:

Or. en

Módosítás 46

Irányelvre irányuló javaslat
1 cikk – 1 bekezdés – 47 pont
2009/65/EK irányelv
110b cikk – 4 bekezdés – b pont

A Bizottság által javasolt szöveg	*Módosítás*
b) erőforrások és azok elosztása ***az uniós csoporton belül és kívül***, beleértve az alapkezelő társaságok és adott esetben az ABAK-ok üzleti tevékenységét ténylegesen végző személyek funkcióit ***az uniós csoporton belül***;	b) erőforrások és azok elosztása, beleértve az alapkezelő társaságok és adott esetben az ABAK-ok üzleti tevékenységét ténylegesen végző személyek funkcióit;

Or. en

Módosítás 47

Irányelvre irányuló javaslat
1 cikk – 1 bekezdés – 47 pont
2009/65/EK irányelv
110b cikk – 5 bekezdés – b pont

A Bizottság által javasolt szöveg	*Módosítás*

b) az ***uniós csoporton belüli*** alapkezelő társaságok és adott esetben ABAK-ok üzleti tervei.	b) az alapkezelő társaságok és adott esetben ABAK-ok üzleti tervei.

Or. en

Módosítás 48

Irányelvre irányuló javaslat
1 cikk – 1 bekezdés – 47 pont
2009/65/EK irányelv
110b cikk – 6 bekezdés – 1 albekezdés

A Bizottság által javasolt szöveg	*Módosítás*
A (3) bekezdésben említett minden felülvizsgálatot követően az ESMA az alapkezelő társaságok székhelye szerinti tagállamok illetékes hatóságaival és adott esetben az ***uniós csoporton belüli*** ABAK-ok székhelye szerinti tagállamok illetékes hatóságaival folytatott konzultációt követően megállapítja, hogy azonosított-e eltérő, párhuzamos, felesleges vagy hiányos felügyeleti megközelítéseket.	A (3) bekezdésben említett minden felülvizsgálatot követően az ESMA az alapkezelő társaságok székhelye szerinti tagállamok illetékes hatóságaival és adott esetben az ABAK-ok székhelye szerinti tagállamok illetékes hatóságaival folytatott konzultációt követően megállapítja, hogy azonosított-e eltérő, párhuzamos, felesleges vagy hiányos felügyeleti megközelítéseket***, különösen azokat, amelyek veszélyeztethetik a belső piac működését, a pénzügyi piacok integritását, a pénzügyi stabilitást vagy a befektetővédelmet***.

Or. en

Módosítás 49

Irányelvre irányuló javaslat
1 cikk – 1 bekezdés – 47 pont
2009/65/EK irányelv
110b cikk – 6 bekezdés – 2 albekezdés

A Bizottság által javasolt szöveg	*Módosítás*
Az ESMA az első albekezdésben említett megállapításokat az ügyvezető testület által kiadott felülvizsgálati jelentésbe foglalja, amelynek címzettjei az alapkezelő társaságok székhelye szerinti tagállamok	Az ESMA az első albekezdésben említett megállapításokat az ügyvezető testület által kiadott felülvizsgálati jelentésbe foglalja, amelynek címzettjei az alapkezelő társaságok székhelye szerinti tagállamok

illetékes hatóságai és adott esetben az ***uniós csoporton belüli*** ABAK-ok székhelye szerinti tagállamok illetékes hatóságai.	illetékes hatóságai és adott esetben az ABAK-ok székhelye szerinti tagállamok illetékes hatóságai.

Or. en

Módosítás 50

Irányelvre irányuló javaslat
1 cikk – 1 bekezdés – 47 pont
2009/65/EK irányelv
110b cikk – 7 bekezdés – 1 albekezdés

A Bizottság által javasolt szöveg	*Módosítás*
Amennyiben a (3) bekezdésben említett felülvizsgálat során az ESMA olyan területeket azonosít, amelyek felügyeleti intézkedést igényelnek, ***az ügyvezető testület korrekciós intézkedésekre vonatkozó ajánlást ad ki*** az érintett illetékes ***hatóságoknak***, ***amelyet észszerű időn, de legfeljebb egy éven belül végre kell hajtani***.	Amennyiben a (3) bekezdésben említett felülvizsgálat során az ESMA olyan területeket azonosít, amelyek felügyeleti intézkedést igényelnek, ***vagy ha a rendelkezésére álló egyéb információk kezeletlen felügyeleti kockázatokat, eltérő vagy hiányos felügyeleti gyakorlatokat vagy a határokon átnyúló tevékenységek akadályait tárják fel, az ESMA*** az érintett illetékes ***hatóságokra nézve kötelező erejű határozatot adhat ki konkrét felügyeleti intézkedések meghozataláról vagy az intézkedések mellőzéséről***, ***többek között az engedélyezési határozatokra vagy azok visszavonására, az engedélyezési feltételek kiigazítására, az illetékes nemzeti hatóságok általi helyszíni ellenőrzések végrehajtására vagy az ESMA által létrehozott és koordinált közös felügyeleti csoportokkal való együttműködésre vagy végrehajtási intézkedésekre vonatkozóan.***

Or. en

Módosítás 51

Irányelvre irányuló javaslat
1 cikk – 1 bekezdés – 47 pont
2009/65/EK irányelv

110b cikk – 7 bekezdés – 1 a albekezdés (új)

A Bizottság által javasolt szöveg	*Módosítás*
	Amennyiben az az uniós jognak való megfelelés biztosításához vagy a pénzügyi rendszer szabályos működésének és integritásának biztosításához, illetve a hatáskörrel rendelkező nemzeti hatóságok által megállapított piaci akadályok felszámolásához szükséges, az ESMA a pénzügyi piaci szereplőnek címzett egyedi határozatot fogadhat el az engedélyek megadásáról, a határokon átnyúló üzleti tevékenységek engedélyezéséről vagy a pénzügyi piaci szereplő arra való kötelezéséről, hogy tegyen meg minden szükséges intézkedést az ezen irányelv és a 2011/61/EU irányelv szerinti kötelezettségeinek való megfelelés érdekében, beleértve bármely tevékenység megszüntetését is. A piaci szereplő minden erőfeszítést megtesz annak érdekében, hogy a megadott határidőn belül megfeleljen az ESMA határozatának.

Or. en

Módosítás 52

Irányelvre irányuló javaslat
1 cikk – 1 bekezdés – 47 pont
2009/65/EK irányelv
110b cikk – 7 bekezdés – 1 b albekezdés (új)

A Bizottság által javasolt szöveg	*Módosítás*
	Az ESMA első és második albekezdésben említett határozatait az ügyvezető testületének kell kibocsátania, és azokat a testület tagjainak egyszerű többségével kell meghozni.

Or. en

Módosítás 53

Irányelvre irányuló javaslat
1 cikk – 1 bekezdés – 47 pont
2009/65/EK irányelv
110b cikk – 7 bekezdés – 2 albekezdés

A Bizottság által javasolt szöveg	*Módosítás*
Az ESMA a megállapításairól – beleértve az első albekezdés alapján általa kiadott, korrekciós intézkedésekre vonatkozó ajánlásokat is – tájékoztatja továbbá az alapkezelő társaságok fogadó tagállamainak és adott esetben az ABAK-ok fogadó tagállamainak illetékes hatóságait.	***törölve***

Or. en

Módosítás 54

Irányelvre irányuló javaslat
2 cikk – 1 bekezdés – 1 pont – -a pont (új)
2011/61/EU irányelv
4 cikk – 1 bekezdés – g pont – i alpont

Hatályos szöveg	*Módosítás*
	-a a g) pont i. alpontja helyébe a következő szöveg lép:
„i. ha a letétkezelő a 2006/48/EK irányelv értelmében engedélyezett hitelintézet, akkor az ***említett irányelv 4. cikkének 4. pontjában meghatározott hatáskörrel rendelkező hatóságok***;”;	„i. ha a letétkezelő a 2006/48/EK irányelv értelmében engedélyezett hitelintézet, akkor az ***ESMA***;”;

Or. en

(https://eur-lex.europa.eu/legal-content/HU/TXT/?uri=CELEX%3A02011L0061-20260416)

Módosítás 55

Irányelvre irányuló javaslat
2 cikk – 1 bekezdés – 1 pont – -a a pont (új)

2011/61/EU irányelv
4 cikk – 1 bekezdés – g pont – ii alpont

Hatályos szöveg	*Módosítás*
	-aa) a g) pont ii. alpontja helyébe a következő szöveg lép:
„ii. ha a letétkezelő a 2004/39/EK irányelv értelmében engedélyezett befektetési vállalkozás, akkor az ***említett irányelv 4. 1 22. pontjában meghatározott hatáskörrel rendelkező hatóságok***;”;	„ii. ha a letétkezelő a 2004/39/EK irányelv értelmében engedélyezett befektetési vállalkozás, akkor az ***ESMA***;”;

Or. en

(https://eur-lex.europa.eu/legal-content/HU/TXT/?uri=CELEX%3A02011L0061-20260416)

Módosítás 56

Irányelvre irányuló javaslat
2 cikk – 1 bekezdés – 6 pont – a pont
2011/61/EU irányelv
12 cikk – 1 bekezdés – 1 albekezdés – bevezető rész

A Bizottság által javasolt szöveg	*Módosítás*
(1) A tagállamok biztosítják, hogy az adott tagállamban engedélyezett ABAK-ok mindenkor megfeleljenek ***a*** magatartási szabályoknak. Ezek a magatartási szabályok biztosítják, hogy az ABAK”***;***	(1) A tagállamok biztosítják, hogy az adott tagállamban engedélyezett ABAK-ok mindenkor megfeleljenek ***az uniós szintű*** magatartási szabályoknak. Ezek a magatartási szabályok biztosítják, hogy az ABAK”

Or. en

Módosítás 57

Irányelvre irányuló javaslat
2 cikk – 1 bekezdés – 6 pont – b pont
2011/61/EU irányelv
12 cikk – 3 bekezdés – 2 albekezdés

A Bizottság által javasolt szöveg	*Módosítás*
„***Az (1) bekezdésben említett*** magatartási	„***A*** magatartási szabályok egységes

szabályok egységes alkalmazásának, továbbá a valamennyi tagállamban egységes végrehajtás biztosítása érdekében az ESMA ***iránymutatásokat fogadhat el***, ***amelyben*** meghatározza e szabályok tartalmát.”;	alkalmazásának, továbbá a valamennyi tagállamban egységes végrehajtás biztosítása érdekében az ESMA ***szabályozástechnikai standardtervezeteket dolgoz ki***, ***amelyekben*** meghatározza e szabályok tartalmát.”;
	Or. en

Módosítás 58

Irányelvre irányuló javaslat
2 cikk – 1 bekezdés – 6 pont – b pont
2011/61/EU irányelv
12 cikk – 3 bekezdés – 2 a albekezdés (új)

A Bizottság által javasolt szöveg	*Módosítás*
	Az ESMA az említett szabályozástechnikai standardtervezeteket … [e módosító irányelv hatálybalépésének napjától számított 12 hónap]-ig benyújtja a Bizottságnak.
	Or. en

Módosítás 59

Irányelvre irányuló javaslat
2 cikk – 1 bekezdés – 6 pont – b pont
2011/61/EU irányelv
12 cikk – 3 bekezdés – 2 b albekezdés (új)

A Bizottság által javasolt szöveg	*Módosítás*
	A Bizottság felhatalmazást kap arra, hogy ezen irányelvet az e bekezdés második albekezdésében említett szabályozástechnikai standardoknak az 1095/2010/EU rendelet 10–14. cikkével összhangban történő elfogadásával kiegészítse.
	Or. en

Módosítás 60

Irányelvre irányuló javaslat
2 cikk – 1 bekezdés – 6 a pont (új)
2011/61/EU irányelv
12 a cikk (új)

A Bizottság által javasolt szöveg	*Módosítás*
	6a. a rendelet a következő cikkel egészül ki:
	„12a. cikk
	Hatékony portfóliókezelési technikák
	(1) Az ABAK a 23. cikkben említett, befektetőknek szóló tájékoztatásban minden általa kezelt ABA tekintetében egyértelműen tájékoztatja a befektetőket arról a szándékáról, hogy hatékony portfóliókezelési technikákat és eszközöket kíván alkalmazni. E tájékoztatásnak tartalmaznia kell az e tevékenységekkel járó kockázatok részletes leírását, beleértve a partnerkockázatot és a lehetséges összeférhetetlenséget, valamint az ABA teljesítményére várhatóan gyakorolt hatásukat. E technikák és eszközök alkalmazásának összhangban kell lennie az ABA és befektetői érdekeivel.
	(2) Az ABA esetében hatékony portfóliókezelési technikákat alkalmazó ABAK biztosítja, hogy az e tevékenységekből eredő kockázatokat az ABAK kockázatkezelési folyamata megfelelően figyelembe vegye.
	(3) Az ABAK a befektetőknek szóló, a 23. cikkben említett tájékoztatásban és az ABA 22. cikkben említett éves jelentésében közzéteszi a hatékony portfóliókezelési technikákból eredő, az ABA-nak nyújtott bevételből levonható közvetlen és közvetett működési költségekre/díjakra vonatkozó szabályokat. Ezek a költségek és díjak nem tartalmazhatnak rejtett bevételeket.

Az ABAK közzéteszi azoknak a jogalanyoknak a kilétét, amelyeknek a közvetlen és közvetett költségeket és díjakat fizetik, és jelzi, hogy ezek az ABAK-kal vagy a letétkezelővel kapcsolatban álló felek-e.

(4) A hatékony portfóliókezelési technikákból származó összes bevételt – csökkentve a közvetlen és közvetett működési költségekkel – vissza kell juttatni az ABA-nak. A közvetlen és közvetett működési költségek nem foglalják magukban az ABAK-ra vagy az ugyanazon csoporton belüli bármely jogalanyra vonatkozó nyereségmegosztási vagy bevételmegosztási megállapodásokat. A hatékony portfóliókezelési technikákból származó bevételek legalább 90 %-át minden esetben közvetlenül az ABA alapba kell visszajuttatni annak befektetői javára.

(5) Az ABAK az általa kezelt minden egyes ABA tekintetében biztosítja, hogy bármikor képes legyen visszahívni a kölcsönadott értékpapírokat, vagy felmondani az általa kötött értékpapír-kölcsönzési megállapodásokat.";

Or. en

Módosítás 61

Irányelvre irányuló javaslat
2 cikk – 1 bekezdés – 6 b pont (új)
2011/61/EU irányelv
13 cikk – 1 bekezdés – 1 a albekezdés (új)

A Bizottság által javasolt szöveg	*Módosítás*
	6b. a 13. cikk (1) bekezdése az első albekezdés után a következő albekezdéssel egészül ki:
	„Az ABAK-ok meghatározzák a teljes javadalmazás rögzített és változó összetevői közötti megfelelő arányokat, a változó összetevő pedig személyenként

nem haladja meg a teljes javadalmazás rögzített összetevőjének 100 %-át;”;

Or. en

(https://eur-lex.europa.eu/legal-content/HU/TXT/?uri=CELEX%3A02011L0061-20260416)

Módosítás 62

Irányelvre irányuló javaslat
2 cikk – 1 bekezdés – 7 pont
2011/61/EU irányelv
14 cikk – 2 a bekezdés

A Bizottság által javasolt szöveg	*Módosítás*
„(2a) Amennyiben egy ABAK harmadik fél kezdeményezésére kezel vagy kíván kezelni egy ABA-t, ideértve azon eseteket is, ahol az említett ABA egy harmadik fél kezdeményező nevét használja, vagy ahol egy ABAK a 20. cikk alapján megbízottként harmadik fél kezdeményezőt jelöl ki, az ABAK ***erről a felhatalmazással egyidejűleg tájékoztatja a székhelye szerinti tagállam illetékes hatóságait, és*** az esetleges összeférhetetlenségek figyelembevételével ***kérésre igazolja*** a székhelye szerinti tagállam illetékes hatóságai számára, hogy megfelel e cikk (1) és (2) bekezdésének. Így különösen, az ABAK bemutatja azon észszerű lépéseket, amelyeket a harmadik féllel fennálló kapcsolatból eredő összeférhetetlenségek megelőzése érdekében tett, vagy – amennyiben az említett összeférhetetlenségek nem előzhetők meg – azt, hogy miként azonosítja, kezeli, követi nyomon és – adott esetben – fedi fel az említett összeférhetetlenségeket annak megakadályozása érdekében, hogy azok hátrányosan érintsék az ABA és befektetői érdekeit.”;	„(2a) Amennyiben egy ABAK harmadik fél kezdeményezésére kezel vagy kíván kezelni egy ABA-t, ideértve azon eseteket is, ahol az említett ABA egy harmadik fél kezdeményező nevét használja, vagy ahol egy ABAK a 20. cikk alapján megbízottként harmadik fél kezdeményezőt jelöl ki, az ABAK az esetleges összeférhetetlenségek figyelembevételével ***részletes magyarázatokat és bizonyítékokat nyújt be*** a székhelye szerinti tagállam illetékes hatóságai számára ***arról***, hogy megfelel e cikk (1) és (2) bekezdésének. Így különösen, az ABAK bemutatja azon észszerű lépéseket, amelyeket a harmadik féllel fennálló kapcsolatból eredő összeférhetetlenségek megelőzése érdekében tett, vagy – amennyiben az említett összeférhetetlenségek nem előzhetők meg – azt, hogy miként azonosítja, kezeli, követi nyomon és – adott esetben – fedi fel az említett összeférhetetlenségeket annak megakadályozása érdekében, hogy azok hátrányosan érintsék az ABA és befektetői érdekeit.”;

Or. en

Módosítás 63

Irányelvre irányuló javaslat
2 cikk – 1 bekezdés – 8 a pont (új)
2011/61/EU irányelv
16 cikk – 3 a bekezdés (új)

A Bizottság által javasolt szöveg	*Módosítás*
	8a. a 16. cikk a következő bekezdéssel egészül ki:
	„(3a) Az ABAK-ok minden egyes általuk kezelt, jellegükből fakadóan kevésbé likvid eszközökbe befektető nyílt végű ABA esetében igazolják, hogy a befektetési stratégia minden előre látható piaci körülmények között fenntartható.
	Az ESMA szabályozástechnikai standardtervezetet dolgoz ki a jellegükből fakadóan kevésbé likvid eszközök listájának meghatározása és az e bekezdés alkalmazására vonatkozó egységes feltételek biztosítása céljából.
	Az ESMA-nak [36 hónappal ezen módosító irányelv hatálybalépésének időpontját követően]-ig be kell nyújtania a Bizottságnak az említett szabályozástechnikai standardtervezeteket.
	Az ESMA az Európai Rendszerkockázati Testülettel (ERKT) és az Európai Központi Bankkal (EKB) szoros együttműködésben harmonizált keretet dolgoz ki az eredendően kevésbé likvid eszközökbe befektető nyílt végű ABA-k rendszeres, rendszerszintű stressztesztjeinek elvégzésére. Az ESMA legalább évente közzéteszi a rendszerszintű stressztesztjének eredményeit.
	A hatáskörrel rendelkező hatóságok előírják az ABAK-ok számára, hogy a stressztesztet elvégzése céljából bocsássák az ESMA rendelkezésére a szükséges adatokat. Amennyiben a stressztesztek

	rendszerszintű kockázatot, strukturális likviditási réseket vagy a pénzügyi stabilitással kapcsolatos egyéb aggályokat tárnak fel, az ESMA az 1095/2010/EU rendelet 16. cikke alapján iránymutatásokat vagy ajánlásokat bocsát ki a hatáskörrel rendelkező nemzeti hatóságok számára az ABA-k strukturális likviditási réseinek kezelésére vonatkozóan.
	A Bizottság felhatalmazást kap az e bekezdés második albekezdésében említett szabályozástechnikai standardoknak az 1095/2010/EU rendelet 10–14. cikkével összhangban történő elfogadására.”;

Or. en

Módosítás 64

Irányelvre irányuló javaslat
2 cikk – 1 bekezdés – 9 pont – b pont
2011/61/EU irányelv
18 cikk – 2 bekezdés – 2 albekezdés

A Bizottság által javasolt szöveg	*Módosítás*
„Az ABAK-okra vonatkozó prudenciális szabályok egységes alkalmazásának, továbbá a valamennyi tagállamban egységes végrehajtás biztosítása érdekében az ESMA iránymutatásokat ***fogadhat*** el, amelyben meghatározza e szabályok tartalmát.”;	„Az ABAK-okra vonatkozó prudenciális szabályok egységes alkalmazásának, továbbá a valamennyi tagállamban egységes végrehajtás biztosítása érdekében az ESMA ***az 1093/2010/EU rendelet 16. cikkével összhangban 2027. december 31-ig*** iránymutatásokat ***fogad*** el, amelyben meghatározza e szabályok tartalmát.”;

Or. en

Módosítás 65

Irányelvre irányuló javaslat
2 cikk – 1 bekezdés – 11 pont – a pont – b a pont (új)
2011/61/EU irányelv
21 cikk – 3 bekezdés – 3 a albekezdés (új)

A Bizottság által javasolt szöveg	*Módosítás*
	ba) a bekezdés a következő albekezdéssel egészül ki:
	„Az első albekezdés a) és b) pontjában említett jogi személy az ESMA folyamatos és közvetlen felügyelete és végrehajtása alá tartozik az ezen irányelvben meghatározott kötelezettségeknek való megfelelése tekintetében, és meg kell felelnie a következő minimumkövetelményeknek:
	a) rendelkeznie kell a letétkezelőnél nyitott pénzügyieszköz-számlán nyilvántartható pénzügyi eszközök letéti őrzéséhez szükséges infrastruktúrával;
	b) olyan megfelelő politikákat és eljárásokat kell kialakítania, amelyek alkalmasak annak biztosítására, hogy a szervezet – beleértve annak vezetőit és munkavállalóit is – teljesítse az ezen irányelv szerinti kötelezettségeit;
	c) megalapozott igazgatási és számviteli eljárásokkal, belső ellenőrzési mechanizmusokkal, hatékony kockázatértékelési eljárásokkal, valamint az adatfeldolgozó rendszerekhez kapcsolódó hatékony ellenőrzési és biztonsági mechanizmusokkal kell rendelkeznie;
	d) hatékony szervezeti és igazgatási szabályokat kell fenntartania és alkalmaznia annak érdekében, hogy minden észszerű lépést megtegyen az összeférhetetlenségek megelőzése céljából;
	e) gondoskodnia kell arról, hogy az általa nyújtott minden szolgáltatásról, illetve végzett tevékenységről és ügyletről nyilvántartást vezessenek, amelynek alapján az illetékes hatóság teljesítheti felügyeleti feladatait és megteheti az ezen irányelvben meghatározott jogérvényesítési intézkedéseket;
	f) ésszerű lépéseket kell tennie a letétkezelői funkciók teljesítésének

folyamatossága és szabályossága biztosításának érdekében megfelelő és arányos rendszerek, erőforrások és eljárások alkalmazása révén, valamint a letétkezelői tevékenységének végzése tekintetében;

g) ügyvezető testülete és felső vezetése minden tagjának mindenkor kellően jó hírnévvel, valamint elegendő tudással, szakértelemmel és tapasztalattal kell rendelkeznie;

h) ügyvezető testületének a letétkezelő tevékenységeinek – beleértve a fő kockázatokat is – a megértéséhez megfelelő kollektív tudással, szakértelemmel és tapasztalattal kell rendelkeznie;

i) ügyvezető testülete és felső vezetése minden tagjának becsületes és feddhetetlen módon kell eljárnia.”;

Or. en

(https://eur-lex.europa.eu/legal-content/HU/TXT/?uri=CELEX%3A02011L0061-20260416)

Módosítás 66

Irányelvre irányuló javaslat
2 cikk – 1 bekezdés – 12 a pont (új)
2011/61/EU irányelv
22 cikk – 2 bekezdés – c a pont (új)

A Bizottság által javasolt szöveg	*Módosítás*
	12a. a 22. cikk (2) bekezdése a következő ponttal egészül ki:
	„ca) a hatékony portfóliókezelési technikák révén szerzett kitettségre vonatkozó információk, beleértve a következőket:
	a) az e hatékony portfóliókezelési technikákban részt vevő partnerek kiléte;
	b) az ABA által a partnerkitettség csökkentése érdekében kapott biztosíték

típusa és összege;

c) a hatékony portfóliókezelési technikákból származó teljes bruttó bevétel, az alapkezelő társaság vagy harmadik felek által levont összes költség és az ABA-nak jóváírt végső nettó bevétel egyértelmű bontása abszolút pénzösszegben kifejezve;”;

Or. en

Módosítás 67

Irányelvre irányuló javaslat
2 cikk – 1 bekezdés – 12 b pont (új)
2011/61/EU irányelv
25 a cikk (új)

A Bizottság által javasolt szöveg	*Módosítás*
	12b. a rendelet a következő cikkel egészül ki:
	„25a. cikk
	A nyílt végű ABA-kra vonatkozó makroprudenciális likviditási követelmények
	(1) Az illetékes hatóságok hatáskörrel rendelkeznek arra, hogy megköveteljék a nyílt végű ABA-k kezelőitől, hogy olyan visszaváltási megállapodásokat tartsanak fenn, amelyek összhangban vannak a portfólióeszközök piaci stresszhelyzetben történő likvidálásához szükséges idővel.
	(2) Az (1) bekezdés alkalmazásában az illetékes hatóságok a következő intézkedések közül egyet vagy többet írhatnak elő:
	a) a visszaváltások minimális felmondási ideje;
	b) minimális tartási időszakok;
	c) a visszaváltás gyakoriságára vonatkozó korlátozások;
	(3) Az ESMA szabályozástechnikai

standardokat dolgoz ki, amelyekben meghatározza az eszközök likviditása és a visszaváltási feltételek közötti összhang értékelésére szolgáló módszereket.

Az ESMA az említett szabályozástechnikai standardtervezeteket … [e módosító irányelv hatálybalépésének napjától számított 12 hónap]-ig benyújtja a Bizottságnak.

A Bizottság felhatalmazást kap arra, hogy az e bekezdés első albekezdésében említett szabályozástechnikai standardokat az 1095/2010/EU rendelet 10–14. cikkével összhangban elfogadja.

(4) Amennyiben a hatáskörrel rendelkező hatóságok az alapok valamely kategóriájából eredő rendszerszintű kockázatokat azonosítanak, a (2) bekezdésben említett intézkedéseket ágazati alapon alkalmazhatják az alapok valamely kategóriájára.

(5) Az e cikk alapján elfogadott intézkedéseknek a pénzügyi stabilitás megőrzésére és a rendszerszintű likviditási kockázatok csökkentésére kell irányulniuk.";

Or. en

Módosítás 68

Irányelvre irányuló javaslat
2 cikk – 1 bekezdés – 12 c pont (új)
2011/61/EU irányelv
25b cikk (új)

A Bizottság által javasolt szöveg	*Módosítás*
	12c. a rendelet a következő cikkel egészül ki:
	„25b. cikk
	Makroprudenciális tőkeáttételi küszöbök
	(1) Az illetékes hatóságoknak hatáskörrel kell rendelkezniük arra, hogy tőkeáttételi

küszöböket írjanak elő az ABA-k számára, amennyiben a tőkeáttétel hozzájárulhat a rendszerszintű kockázat kialakulásához.

(2) Az (1) bekezdésben említett hatáskörök gyakorlása során az illetékes hatóságok figyelembe veszik a következőket:

a) az alap ágazatának mérete;

b) hitelintézetekkel és pénzügyi piacokkal való összekapcsoltság;

c) koncentráció meghatározott eszközosztályokban;

d) a reálgazdaságra gyakorolt lehetséges továbbgyűrűző hatások.

(3) Az illetékes hatóságok tőkeáttételi küszöböket írhatnak elő az alapok szintjén vagy a hasonló befektetési stratégiákat alkalmazó alapok kategóriái esetében.

(4) Az ingatlanbefektetési alapok esetében a tőkeáttételi küszöböket a teljes adósságnak az teljes eszközállományhoz viszonyított aránya alapján kell kalibrálni.

E bekezdés alkalmazásában a „teljes adósság" magában foglalja az ABA-nál közvetlenül vagy közvetve felmerülő hitelfelvétel és tőkeáttételi kitettség minden formáját, beleértve – korlátozás nélkül – a banki hiteleket, a hitelviszonyt megtestesítő kibocsátott értékpapírokat, a visszavásárlási megállapodásokat, az értékpapír-finanszírozási ügyleteket és minden egyéb olyan megállapodást, amely az ABA szintjén tőkeáttételt eredményez.

(5) Az ESMA az ERKT-vel együttműködve szabályozástechnikai standardokat dolgoz ki az e cikk szerinti tőkeáttételi küszöbök kalibrálására vonatkozóan.

Az ESMA az említett szabályozástechnikai standardtervezeteket … [e módosító irányelv hatálybalépésének napjától számított 12 hónap]-ig benyújtja a Bizottságnak.

A Bizottság felhatalmazást kap arra, hogy az e bekezdés első albekezdésében említett szabályozástechnikai standardokat az

1095/2010/EU rendelet 10–14. cikkével összhangban elfogadja.

(6) Az e cikk alapján elfogadott intézkedéseket úgy kell kialakítani, hogy csökkentsék a prociklikusságot, és a pénzügyi stabilitást fenyegető kockázatokat.”;

Or. en

Módosítás 69

Irányelvre irányuló javaslat
2 cikk – 1 bekezdés – 17 a pont (új)
2011/61/EU irányelv
35 cikk – 2 bekezdés – 1 albekezdés – c pont

Hatályos szöveg	*Módosítás*
	17a. a 35. cikk (2) bekezdése első albekezdésének c) pontja helyébe a következő szöveg lép:
c) a nem uniós ABA letelepedése szerinti harmadik ország az engedélyezett ABAK letelepedése szerinti tagállammal és minden olyan tagállammal, amelyben a nem uniós ABA befektetési jegyeit vagy részvényeit forgalmazni kívánják, olyan megállapodást kötött, amely teljes mértékben megfelel a jövedelem és a vagyon adóztatásáról szóló OECD modellegyezmény 26. cikkében meghatározott előírásoknak, és biztosítja adóügyekben az információk hatékony cseréjét, ideértve adott esetben a többoldalú adómegállapodásokkal kapcsolatosakat is, és e harmadik országot az adózási szempontból nem együttműködő országok és területek felülvizsgált európai uniós jegyzékéről szóló tanácsi következtetések I. melléklete nem említi.”;	„c) a nem uniós ABA letelepedése szerinti harmadik ország az engedélyezett ABAK letelepedése szerinti tagállammal és minden olyan tagállammal, amelyben a nem uniós ABA befektetési jegyeit vagy részvényeit forgalmazni kívánják, olyan megállapodást kötött, amely teljes mértékben megfelel a jövedelem és a vagyon adóztatásáról szóló OECD modellegyezmény 26. cikkében meghatározott előírásoknak, és biztosítja adóügyekben az információk hatékony cseréjét, ideértve adott esetben a többoldalú adómegállapodásokkal kapcsolatosakat is, és e harmadik országot az adózási szempontból nem együttműködő országok és területek felülvizsgált európai uniós jegyzékéről szóló tanácsi következtetések I. ***vagy II.*** melléklete nem említi***, illetve nem szerepel a pénzmosás és a terrorizmusfinanszírozás elleni küzdelmet célzó rendszereikben stratégiai hiányosságokkal rendelkező harmadik***

országok uniós jegyzékében.”;

Or. en

(https://eur-lex.europa.eu/legal-content/HU/TXT/?uri=CELEX%3A02011L0061-20260416)

Módosítás 70

Irányelvre irányuló javaslat
2 cikk – 1 bekezdés – 18 a pont (új)
2011/61/EU irányelv
36 cikk – 1 bekezdés – c pont

Hatályos szöveg	*Módosítás*
	18a. a 36. cikk (1) bekezdésének c) pontja helyébe a következő szöveg lép:
c) a nem uniós ABA letelepedése szerinti harmadik ország ***nincs az (EU) 2015/849 irányelv 9. cikkének (2) bekezdése alapján kiemelt kockázatot jelentő*** harmadik ***országként azonosítva***;”;	„c) a nem uniós ABA letelepedése szerinti harmadik ország ***az engedélyezett ABAK letelepedése szerinti tagállammal és a nem uniós ABA befektetési jegyei vagy részvényei forgalmazásának helyszínéül javasolt tagállamokkal olyan megállapodást kötött, amely teljes mértékben megfelel a jövedelem és a vagyon adóztatásáról szóló OECD-modellegyezmény 26. cikkében meghatározott szabályoknak, és biztosítja az adóügyi információk tényleges cseréjét, beleértve adott esetben a többoldalú adómegállapodásokkal kapcsolatosakat is, és az adózási szempontból nem együttműködő országok és területek felülvizsgált európai uniós jegyzékéről szóló 2020. évi tanácsi következtetések I. vagy II. melléklete nem említi a*** harmadik ***országot, illetve az nem szerepel a pénzmosás és a terrorizmusfinanszírozás elleni küzdelmet célzó rendszereikben stratégiai hiányosságokkal rendelkező harmadik országok uniós jegyzékében***.”;

Or. en

(https://eur-lex.europa.eu/legal-content/HU/TXT/?uri=CELEX%3A02011L0061-20260416)

Módosítás 71

Irányelvre irányuló javaslat
2 cikk – 1 bekezdés – 18 b pont (új)
2011/61/EU irányelv
37 cikk – 7 bekezdés – 1 albekezdés – f pont

Hatályos szöveg	*Módosítás*
	18b. a 37. cikk (7) bekezdése első albekezdésének f) pontja helyébe a következő szöveg lép:
f) a nem uniós ABAK letelepedése szerinti harmadik ország olyan megállapodást kötött a referencia-tagállammal, amely teljes mértékben megfelel a jövedelem és a vagyon adóztatásáról szóló OECD modellegyezmény 26. cikkében meghatározott előírásoknak, és biztosítja adóügyekben az információk hatékony cseréjét, ideértve adott esetben a többoldalú adómegállapodásokkal kapcsolatosakat is, és e harmadik országot az adózási szempontból nem együttműködő országok és területek felülvizsgált európai uniós jegyzékéről szóló tanácsi következtetések I. melléklete nem említi.”;	„f) a nem uniós ABAK letelepedése szerinti harmadik ország olyan megállapodást kötött a referencia-tagállammal, amely teljes mértékben megfelel a jövedelem és a vagyon adóztatásáról szóló OECD modellegyezmény 26. cikkében meghatározott előírásoknak, és biztosítja adóügyekben az információk hatékony cseréjét, ideértve adott esetben a többoldalú adómegállapodásokkal kapcsolatosakat is, és e harmadik országot az adózási szempontból nem együttműködő országok és területek felülvizsgált európai uniós jegyzékéről szóló tanácsi következtetések I. ***vagy II.*** melléklete nem említi***, illetve nem szerepel a pénzmosás és a terrorizmusfinanszírozás elleni küzdelmet célzó rendszereikben stratégiai hiányosságokkal rendelkező harmadik országok uniós jegyzékében***.”;

Or. en

(https://eur-lex.europa.eu/legal-content/HU/TXT/?uri=CELEX%3A02011L0061-20260416)

Módosítás 72

Irányelvre irányuló javaslat
2 cikk – 1 bekezdés – 18 c pont (új)
2011/61/EU irányelv
40 cikk – 2 bekezdés – 1 albekezdés – c pont

Hatályos szöveg	*Módosítás*
	18c. a 40. cikk (2) bekezdése első albekezdésének c) pontja helyébe a következő szöveg lép:
c) a nem uniós ABA letelepedése szerinti harmadik ország olyan megállapodást kötött a referencia-tagállammal és minden olyan további tagállammal, amelyben a nem uniós ABA befektetési jegyeit vagy részvényeit forgalmazni kívánják, amely teljes mértékben megfelel a jövedelem és a vagyon adóztatásáról szóló OECD modellegyezmény 26. cikkében meghatározott előírásoknak, és biztosítja adóügyekben az információk hatékony cseréjét, ideértve adott esetben a többoldalú adómegállapodásokkal kapcsolatosakat is, és e harmadik országot az adózási szempontból nem együttműködő országok és területek felülvizsgált európai uniós jegyzékéről szóló tanácsi következtetések I. melléklete nem említi.”;	„c) a nem uniós ABA letelepedése szerinti harmadik ország olyan megállapodást kötött a referencia-tagállammal és minden olyan további tagállammal, amelyben a nem uniós ABA befektetési jegyeit vagy részvényeit forgalmazni kívánják, amely teljes mértékben megfelel a jövedelem és a vagyon adóztatásáról szóló OECD modellegyezmény 26. cikkében meghatározott előírásoknak, és biztosítja adóügyekben az információk hatékony cseréjét, ideértve adott esetben a többoldalú adómegállapodásokkal kapcsolatosakat is, és e harmadik országot az adózási szempontból nem együttműködő országok és területek felülvizsgált európai uniós jegyzékéről szóló tanácsi következtetések I. ***vagy II.*** melléklete nem említi***, illetve nem szerepel a pénzmosás és a terrorizmusfinanszírozás elleni küzdelmet célzó rendszereikben stratégiai hiányosságokkal rendelkező harmadik országok uniós jegyzékében***.”;

Or. en

(https://eur-lex.europa.eu/legal-content/HU/TXT/?uri=CELEX%3A02011L0061-20260416)

Módosítás 73

Irányelvre irányuló javaslat
2 cikk – 1 bekezdés – 18 d pont (új)
2011/61/EU irányelv
42 cikk – 1 bekezdés – 1 albekezdés – d pont

Hatályos szöveg	*Módosítás*
	18d. a 42. cikk (1) bekezdése első albekezdésének d) pontja helyébe a következő szöveg lép:

d) a nem uniós ABAK vagy a nem uniós ABA letelepedése szerinti harmadik ország olyan megállapodást kötött azon tagállammal, amelyben a nem uniós ABA befektetési jegyeit vagy részvényeit forgalmazni kívánják, amely teljes mértékben megfelel a jövedelem és a vagyon adóztatásáról szóló OECD modellegyezmény 26. cikkében meghatározott előírásoknak, és biztosítja adóügyekben az információk hatékony cseréjét, ideértve adott esetben a többoldalú adómegállapodásokkal kapcsolatosakat is, és e harmadik országot az adózási szempontból nem együttműködő országok és területek felülvizsgált európai uniós jegyzékéről szóló tanácsi következtetések I. melléklete nem említi.”;	„d) a nem uniós ABAK vagy a nem uniós ABA letelepedése szerinti harmadik ország olyan megállapodást kötött azon tagállammal, amelyben a nem uniós ABA befektetési jegyeit vagy részvényeit forgalmazni kívánják, amely teljes mértékben megfelel a jövedelem és a vagyon adóztatásáról szóló OECD modellegyezmény 26. cikkében meghatározott előírásoknak, és biztosítja adóügyekben az információk hatékony cseréjét, ideértve adott esetben a többoldalú adómegállapodásokkal kapcsolatosakat is, és e harmadik országot az adózási szempontból nem együttműködő országok és területek felülvizsgált európai uniós jegyzékéről szóló tanácsi következtetések I. ***vagy II.*** melléklete nem említi***, illetve nem szerepel a pénzmosás és a terrorizmusfinanszírozás elleni küzdelmet célzó rendszereikben stratégiai hiányosságokkal rendelkező harmadik országok uniós jegyzékében***.”;

Or. en

(https://eur-lex.europa.eu/legal-content/HU/TXT/?uri=CELEX%3A02011L0061-20260416)

Módosítás 74

Irányelvre irányuló javaslat
2 cikk – 1 bekezdés – 19 a pont (új)
2011/61/EU irányelv
44 a cikk (új)

A Bizottság által javasolt szöveg	*Módosítás*
	19a. a rendelet a következő cikkel egészül ki:
	„44a. cikk
	(1) [E módosító irányelv hatálybalépésének napjától számított 12 hónappal]-ig az ESMA az ERKT-val konzultálva azonosítja az alapkezelő társaságok és ABAK-ok minden olyan

uniós csoportját, amely jelentőséggel bír az Unió számára (a továbbiakban: alapkezelő társaságok és ABAK-ok jelentős uniós csoportjai). Az alapkezelő társaságok és ABAK-ok uniós csoportja akkor minősül jelentősnek, ha megfelel a következő feltételeknek:

a) a csoporton belüli ÁÉKBV alapkezelő társaságok és ABAK-ok uniós szintű összesített nettó eszközértéke meghaladja a 150 milliárd EUR-t;

b) a csoporton belüli ÁÉKBV alapkezelő társaságok és ABAK-ok egynél több tagállamban telepedtek le, vagy az említett ÁÉKBV alapkezelő társaságok és ABAK-ok egynél több tagállamban kezelnek vagy forgalmaznak ÁÉKBV-ket és ABA-kat.

(2) Az (1) bekezdés első albekezdése a) pontjának alkalmazásában az uniós szinten összesített kezelt eszközök magukban foglalják a 2009/65/EK irányelv vagy ezen irányelv hatálya alá tartozó, kezelt uniós eszközöket.

(3) Az ESMA közzéteszi az alapkezelő társaságok és ABAK-ok első albekezdéssel összhangban jelentősként azonosított uniós csoportjainak jegyzékét, és azt évente frissíti. Amennyiben az ESMA jelentősnek minősíti az alapkezelő társaságok és ABAK-ok uniós csoportját, ellátja az ezen irányelv alapján a székhely szerinti tagállam hatáskörrel rendelkező hatóságára ruházott felügyeleti feladatokat és kötelezettségeket, beleértve azok engedélyezését és felügyeletét is.”;

Or. en

Módosítás 75

Irányelvre irányuló javaslat
2 cikk – 1 bekezdés – 19 b pont (új)
2011/61/EU irányelv
44 b cikk (új)

A Bizottság által javasolt szöveg	*Módosítás*
	19b. a rendelet a következő cikkel egészül ki:
	„44b. cikk
	Felügyeleti díjak
	(1) Az ESMA díjat számít fel az alapkezelő társaságok és ABAK-ok minden egyes jelentős uniós csoportjának.
	(2) Az (1) bekezdésben említett díjaknak teljes mértékben fedezniük kell az ESMA-nak az alapkezelő társaságok és ABAK-ok jelentős uniós csoportjainak közvetlen irányításával, folyamatos felügyeletével, helyszíni vizsgálataival és jogérvényesítésével kapcsolatos szükséges kiadásait, valamint fedezniük kell az ESMA-nál az ezen irányelv szerinti felügyeleti feladatainak ellátása során felmerült valamennyi költséget.
	(3) Az alapkezelő társaságok és ABAK-ok jelentős uniós csoportjának felszámított egyedi felügyeleti díj összegének teljes mértékben arányosnak kell lennie a csoport méretével, amelyet az összes kezelt eszköz alapján számítanak ki, és tükröznie kell a követett befektetési stratégiák összetettségét és kockázati profilját.
	(4) A Bizottság felhatalmazást kap arra, hogy felhatalmazáson alapuló jogi aktusokat fogadjon el e cikknek a következők meghatározása révén történő kiegészítésére:
	a) a díjtípusok;
	b) a díjköteles ügyek;
	c) a díjak kiszámításának módja; valamint
	d) a díjfizetés módja.”;
	Or. en

Módosítás 76

Irányelvre irányuló javaslat

2 cikk – 1 bekezdés – 21 pont
2011/61/EU irányelv
47 a cikk – cím

A Bizottság által javasolt szöveg	*Módosítás*
Az ABAK-ok és alapkezelő társaságok ***nagy uniós csoportjainak*** ESMA általi felülvizsgálata	Az ABAK-ok és alapkezelő társaságok ESMA általi felülvizsgálata

Or. en

Módosítás 77

Irányelvre irányuló javaslat
2 cikk – 1 bekezdés – 21 pont
2011/61/EU irányelv
47 a cikk – 1 bekezdés – 1 albekezdés – a pont

A Bizottság által javasolt szöveg	*Módosítás*
a) a csoporton belüli ABAK-ok és alapkezelő társaságok uniós szintű összesített nettó eszközértéke ***meghaladja a 300 milliárd EUR-t***;	a) a csoporton belüli ABAK-ok és alapkezelő társaságok uniós szintű összesített nettó eszközértéke ***50–150 milliárd EUR***;

Or. en

Módosítás 78

Irányelvre irányuló javaslat
2 cikk – 1 bekezdés – 21 pont
2011/61/EU irányelv
47 a cikk – 3 bekezdés – 1 albekezdés

A Bizottság által javasolt szöveg	*Módosítás*
Az ESMA az ABAK-ok székhelye szerinti tagállamok illetékes hatóságaival és adott esetben az uniós csoporthoz tartozó alapkezelő társaságok székhelye szerinti tagállamok illetékes hatóságaival együttműködve legalább évente felülvizsgálja az (1) ***bekezdés alapján azonosított valamennyi uniós csoportot***.	Az ESMA az ABAK-ok székhelye szerinti tagállamok illetékes hatóságaival és adott esetben az uniós csoporthoz tartozó alapkezelő társaságok székhelye szerinti tagállamok illetékes hatóságaival együttműködve legalább évente felülvizsgálja az (1) ***bekezdés szerinti azon ÁÉKBV alapkezelőket és ABAK-okat,***

	amelyek nem tartoznak az ESMA 44a. cikk szerinti közvetlen felügyelete alá.

Or. en

Módosítás 79

Irányelvre irányuló javaslat
2 cikk – 1 bekezdés – 21 pont
2011/61/EU irányelv
47 a cikk – 3 bekezdés – 2 albekezdés

A Bizottság által javasolt szöveg	*Módosítás*
Az első albekezdésben említett felülvizsgálat során az ESMA értékeli ***az ABAK-ok és adott esetben az egyes uniós csoportokon belüli alapkezelő társaságok illetékes hatóságai által*** az ezen irányelv és a 2009/65/EK irányelv követelményeinek alkalmazása során alkalmazott felügyeleti megközelítéseket. E felülvizsgálat céljából az ESMA olyan módszertant alkalmaz, amely biztosítja az említett felügyeleti megközelítések összehasonlíthatóságát és következetességét.	Az első albekezdésben említett felülvizsgálat során az ESMA értékeli az ezen irányelv és a 2009/65/EK irányelv követelményeinek alkalmazása során alkalmazott felügyeleti megközelítéseket. E felülvizsgálat céljából az ESMA olyan módszertant alkalmaz, amely biztosítja az említett felügyeleti megközelítések összehasonlíthatóságát és következetességét.

Or. en

Módosítás 80

Irányelvre irányuló javaslat
2 cikk – 1 bekezdés – 21 pont
2011/61/EU irányelv
47 a cikk – 3 bekezdés – 2 a albekezdés (új)

A Bizottság által javasolt szöveg	*Módosítás*
	Az ESMA gyakrabban végzi el az első albekezdésben említett felülvizsgálatot, amennyiben megalapozott aggályok merülnek fel a befektetővédelemmel, a pénzügyi stabilitással vagy a piac integritásával kapcsolatban.

Or. en

Módosítás 81

Irányelvre irányuló javaslat
2 cikk – 1 bekezdés – 21 pont
2011/61/EU irányelv
47a cikk – 4 bekezdés – bevezető rész

A Bizottság által javasolt szöveg	*Módosítás*
(4) A (3) bekezdésben említett felülvizsgálat különösen az egyes ***uniós csoportokra*** vonatkozó felügyeleti megközelítéseket értékeli:	(4) A (3) bekezdésben említett felülvizsgálat különösen az egyes ***ABAK-okra és az egyes ÁÉKBV alapkezelő társaságokra*** vonatkozó felügyeleti megközelítéseket értékeli:

Or. en

Módosítás 82

Irányelvre irányuló javaslat
2 cikk – 1 bekezdés – 21 pont
2011/61/EU irányelv
47a cikk – 4 bekezdés – b pont

A Bizottság által javasolt szöveg	*Módosítás*
b) erőforrások és azok elosztása ***az uniós csoporton belül és kívül***, beleértve az ABAK-ok és adott esetben az alapkezelő társaságok üzleti tevékenységét ténylegesen végző személyek funkcióit ***az uniós csoporton belül***;	b) erőforrások és azok elosztása, beleértve az ABAK-ok és adott esetben az alapkezelő társaságok üzleti tevékenységét ténylegesen végző személyek funkcióit;

Or. en

Módosítás 83

Irányelvre irányuló javaslat
2 cikk – 1 bekezdés – 21 pont
2011/61/EU irányelv
47a cikk – 5 bekezdés – b pont

A Bizottság által javasolt szöveg	*Módosítás*
b) az ***uniós csoporton belüli*** ABAK-ok és adott esetben alapkezelő társaságok üzleti tervei.	b) az ABAK-ok és adott esetben alapkezelő társaságok üzleti tervei.

Or. en

Módosítás 84

Irányelvre irányuló javaslat
2 cikk – 1 bekezdés – 21 pont
2011/61/EU irányelv
47 a cikk – 6 bekezdés – 1 albekezdés

A Bizottság által javasolt szöveg	*Módosítás*
A (3) bekezdésben említett minden felülvizsgálatot követően az ESMA az ABAK-ok székhelye szerinti tagállamok illetékes hatóságaival és adott esetben az ***uniós csoporton belüli*** alapkezelő társaságok székhelye szerinti tagállamok illetékes hatóságaival folytatott konzultációt követően megállapítja, hogy azonosított-e eltérő, párhuzamos, felesleges vagy hiányos felügyeleti megközelítéseket.	A (3) bekezdésben említett minden felülvizsgálatot követően az ESMA az ABAK-ok székhelye szerinti tagállamok illetékes hatóságaival és adott esetben az alapkezelő társaságok székhelye szerinti tagállamok illetékes hatóságaival folytatott konzultációt követően megállapítja, hogy azonosított-e eltérő, párhuzamos, felesleges vagy hiányos felügyeleti megközelítéseket***, különösen azokat, amelyek veszélyeztethetik a belső piac működését, a pénzügyi piacok integritását, a pénzügyi stabilitást vagy a befektetővédelmet***.

Or. en

Módosítás 85

Irányelvre irányuló javaslat
2 cikk – 1 bekezdés – 21 pont
2011/61/EU irányelv
47 a cikk – 7 bekezdés – 1 albekezdés

A Bizottság által javasolt szöveg	*Módosítás*
Amennyiben a (3) bekezdésben említett felülvizsgálat során az ESMA olyan területeket azonosít, amelyek felügyeleti	Amennyiben a (3) bekezdésben említett felülvizsgálat során az ESMA olyan területeket azonosít, amelyek felügyeleti

intézkedést igényelnek, ***az ügyvezető testület korrekciós intézkedésekre vonatkozó ajánlást ad ki*** az érintett illetékes ***hatóságoknak***, ***amelyet észszerű időn, de legfeljebb egy éven belül végre kell hajtani***.	intézkedést igényelnek, ***vagy ha a rendelkezésére álló egyéb információk kezeletlen felügyeleti kockázatokat, eltérő vagy hiányos felügyeleti gyakorlatokat vagy a határokon átnyúló tevékenységek akadályait tárják fel, az ESMA*** az érintett illetékes ***hatóságokra nézve kötelező erejű határozatot adhat ki konkrét felügyeleti intézkedések meghozataláról vagy az intézkedések mellőzéséről***, ***többek között az engedélyezési határozatokra vagy azok visszavonására, az engedélyezési feltételek kiigazítására, az illetékes nemzeti hatóságok általi helyszíni ellenőrzések végrehajtására vagy az ESMA által létrehozott és koordinált közös felügyeleti csoportokkal való együttműködésre vagy végrehajtási intézkedésekre vonatkozóan***.
	Or. en

Módosítás 86

Irányelvre irányuló javaslat
2 cikk – 1 bekezdés – 21 pont
2011/61/EU irányelv
47 a cikk – 7 bekezdés – 1 a albekezdés (új)

A Bizottság által javasolt szöveg	*Módosítás*
	Amennyiben az az uniós jognak való megfelelés biztosításához vagy a pénzügyi rendszer szabályos működésének és integritásának biztosításához, illetve az illetékes nemzeti hatóságok által megállapított piaci akadályok felszámolásához szükséges, az ESMA a pénzügyi piaci szereplőnek címzett egyedi határozatot fogadhat el az engedélyek megadásáról, a határokon átnyúló üzleti tevékenységek engedélyezéséről vagy a pénzügyi piaci szereplő arra való kötelezéséről, hogy tegyen meg minden szükséges intézkedést az ezen irányelv és a 2009/65/EK irányelv szerinti kötelezettségeinek való megfelelés érdekében, beleértve bármely tevékenység

	megszüntetését is. A piaci szereplő minden erőfeszítést megtesz annak érdekében, hogy a megadott határidőn belül megfeleljen az ESMA határozatának.

Or. en

Módosítás 87

Irányelvre irányuló javaslat
2 cikk – 1 bekezdés – 21 pont
2011/61/EU irányelv
47a cikk – 7 bekezdés – 1 b albekezdés (új)

A Bizottság által javasolt szöveg	*Módosítás*
	Az ESMA első és második albekezdésben említett határozatait az ügyvezető testületének kell kibocsátania, és azokat a testület tagjainak egyszerű többségével kell meghozni.

Or. en

Módosítás 88

Irányelvre irányuló javaslat
2 cikk – 1 bekezdés – 21 pont
2011/61/EU irányelv
47 a cikk – 7 bekezdés – 2 albekezdés

A Bizottság által javasolt szöveg	*Módosítás*
Az ESMA a megállapításairól – beleértve az első albekezdés alapján általa kiadott, korrekciós intézkedésekre vonatkozó ajánlásokat is – tájékoztatja továbbá az ABAK-ok fogadó tagállamainak és adott esetben az alapkezelő társaságok fogadó tagállamainak illetékes hatóságait.	***törölve***

Or. en

Módosítás 89

Irányelvre irányuló javaslat
2 cikk – 1 bekezdés – 21 pont
2011/61/EU irányelv
47a cikk – 8 bekezdés

A Bizottság által javasolt szöveg	*Módosítás*
(8) Amennyiben az ABAK-ok és adott esetben az uniós csoporton belüli alapkezelő társaságok székhelye szerinti tagállamok illetékes hatóságai nem követik a (7) bekezdés alapján kiadott ajánlást, az ESMA az 1095/2010/EU rendelet 17., 17aa. vagy 19. cikke által ráruházott hatáskörrel összhangban jár el.	***törölve***

Or. en

Módosítás 90

Irányelvre irányuló javaslat
2 cikk – 1 bekezdés – 22 pont – a pont
2011/61/EU irányelv
50 cikk – 5g bekezdés

A Bizottság által javasolt szöveg	*Módosítás*
(5g) Amennyiben valamely ABAK az általa kezelt ABA tekintetében az ABA letelepedése szerinti tagállamtól eltérő tagállamban letelepedett letétkezelőt jelöl ki a 21. cikk (5) bekezdése alapján, és amennyiben az ABA székhelye szerinti tagállam illetékes hatóságai, vagy nem szabályozott ABA esetében az említett ABA-t kezelő ABAK székhelye szerinti tagállam illetékes hatóságai alapos okkal feltételezik, hogy a felügyeletük alá nem tartozó letétkezelő ezen irányelvvel ellentétesen jár vagy járt el, az említett illetékes hatóságok késedelem nélkül és a lehető legpontosabban értesítik erről az ESMA-t, valamint az érintett letétkezelő illetékes hatóságait. Az értesített illetékes	***törölve***

hatóságok megfelelő intézkedést hoznak, és tájékoztatják az ESMA-t, valamint az őket értesítő illetékes hatóságokat az említett intézkedés eredményéről. Ez a bekezdés nem érinti az értesítő illetékes hatóság hatásköreit.”;

Or. en

Módosítás 91

Irányelvre irányuló javaslat
2 cikk – 1 bekezdés – 22 pont – c pont
2011/61/EU irányelv
50 cikk – 7 bekezdés

A Bizottság által javasolt szöveg	*Módosítás*
(7) Az ESMA olyan iránymutatásokat ***dolgozhat*** ki, amelyek útmutatással szolgálnak az illetékes hatóságok számára a 46. cikk (2) bekezdésének j) pontjában meghatározott hatáskörök általuk való gyakorlásához, valamint útmutatással szolgálnak azon helyzetekre vonatkozóan, amelyek az (5b) és (5f) bekezdésben említett kérelmek előterjesztéséhez vezethetnek. Az említett iránymutatások kidolgozásakor az ESMA figyelembe veszi az ilyen felügyeleti beavatkozásnak a befektetővédelemre és pénzügyi stabilitására egy másik tagállamban vagy az Unióban gyakorolt lehetséges hatásait. Ezen iránymutatások elismerik, hogy a likviditásikockázat-kezelés továbbra is az ABAK-ok elsődleges felelőssége.”;	(7) Az ESMA ***2027. december 31-ig az 1093/2010/EU rendelet 16. cikkével összhangban*** olyan iránymutatásokat ***dolgoz*** ki, amelyek útmutatással szolgálnak az illetékes hatóságok számára a 46. cikk (2) bekezdésének j) pontjában meghatározott hatáskörök általuk való gyakorlásához, valamint útmutatással szolgálnak azon helyzetekre vonatkozóan, amelyek az (5b) és (5f) bekezdésben említett kérelmek előterjesztéséhez vezethetnek. Az említett iránymutatások kidolgozásakor az ESMA figyelembe veszi az ilyen felügyeleti beavatkozásnak a befektetővédelemre és pénzügyi stabilitására egy másik tagállamban vagy az Unióban gyakorolt lehetséges hatásait. Ezen iránymutatások elismerik, hogy a likviditásikockázat-kezelés továbbra is az ABAK-ok elsődleges felelőssége.”;

Or. en

Módosítás 92

Irányelvre irányuló javaslat
2 cikk – 1 bekezdés – 23 a pont (új)

2011/61/EU irányelv
54 a cikk (új)

A Bizottság által javasolt szöveg	*Módosítás*
	23a. a rendelet a következő cikkel egészül ki:
	„54a. cikk
	Az ESMA közvetlen felügyeleti hatásköre a letétkezelők felett
	(1) A 2009/65/EK irányelv IV. fejezetének és ezen irányelv 21. cikkének való megfelelés biztosítása céljából az ESMA gyakorolja a letétkezelők közvetlen felügyeletére vonatkozó hatásköröket, beleértve a következőket:
	a) tájékoztatás kérése a letétkezelőktől, alkalmazottaiktól és a kapcsolódó harmadik fél megbízottaktól;
	b) általános vizsgálatok és helyszíni ellenőrzések lefolytatása;
	c) felügyeleti figyelmeztetések kiadása, a nem megfelelő gyakorlatok megszüntetésének elrendelése, vagy az egyének ideiglenes eltiltása a vezetői funkcióktól;
	d) közigazgatási bírságok és kényszerítő bírságok kiszabása.
	(2) Az ESMA összehangolja felügyeleti tevékenységeit a letétkezelőként eljáró hitelintézetek prudenciális felügyeletéért felelős illetékes bankhatóságokkal.”;

Or. en

Módosítás 93

Irányelvre irányuló javaslat
2 cikk – 1 bekezdés – 27 a pont – a pont (új)
2011/61/EU irányelv
II melléklet – 1 bekezdés – b pont

Hatályos szöveg	*Módosítás*

	27a. a II. melléklet 1. bekezdése a következőképpen módosul:
	a) a b) pont helyébe a következő szöveg lép:
b) a javadalmazási politika összhangban áll az ABAK és a kezelésében lévő ABA-k vagy az ilyen ABA-k befektetőinek üzleti stratégiájával, célkitűzéseivel, értékeivel és érdekeivel, valamint az összeférhetetlenség elkerülését célzó intézkedéseket tartalmaz;”;	„b) a javadalmazási politika összhangban áll az ABAK és a kezelésében lévő ABA-k vagy az ilyen ABA-k befektetőinek üzleti ***és fenntarthatósági*** stratégiájával, célkitűzéseivel, értékeivel és érdekeivel, valamint az összeférhetetlenség elkerülését célzó intézkedéseket tartalmaz;”;

Or. en

(https://eur-lex.europa.eu/legal-content/HU/TXT/?uri=CELEX%3A02011L0061-20260416)

Módosítás 94

Irányelvre irányuló javaslat
2 cikk – 1 bekezdés – 27 a pont – b pont (új)
2011/61/EU irányelv
II melléklet – 1 bekezdés – g pont

Hatályos szöveg	*Módosítás*
	b) a g) pont helyébe a következő szöveg lép:
g) amennyiben a javadalmazást a teljesítményhez kötik, a javadalmazás teljes összege az egyén és az érintett szervezeti egység vagy ABA teljesítményének együttes értékelésén, valamint az ABAK általános eredményein alapul, az egyéni teljesítmény értékelése során pedig pénzügyi és nem pénzügyi kritériumokat is figyelembe vesznek;”;	„g) amennyiben a javadalmazást a teljesítményhez kötik, a javadalmazás teljes összege az egyén és az érintett szervezeti egység vagy ABA teljesítményének együttes értékelésén, valamint az ABAK általános eredményein alapul, az egyéni teljesítmény értékelése során pedig pénzügyi és nem pénzügyi kritériumokat is ***egyenlő mértékben*** figyelembe vesznek;”;

Or. en

(https://eur-lex.europa.eu/legal-content/HU/TXT/?uri=CELEX%3A02011L0061-20260416)

Módosítás 95

Irányelvre irányuló javaslat
2 cikk – 1 bekezdés – 27 a pont – c pont (új)

2011/61/EU irányelv
II melléklet – 1 bekezdés – l pont

Hatályos szöveg	*Módosítás*
	c) az l) pont helyébe a következő szöveg lép:
l) a változó javadalmazási összetevők vagy a változó javadalmazási összetevők összességének kiszámításához használt teljesítménymérés magában foglal egy átfogó kiigazítási mechanizmust minden releváns jelenlegi és jövőbeni veszélytípus figyelembevételére;”;	„l) a változó javadalmazási összetevők vagy a változó javadalmazási összetevők összességének kiszámításához használt teljesítménymérés magában foglal egy átfogó kiigazítási mechanizmust minden releváns jelenlegi és jövőbeni veszélytípus ***– köztük az éghajlati és átállási kockázatok –*** figyelembevételére;”;

Or. en

(https://eur-lex.europa.eu/legal-content/HU/TXT/?uri=CELEX%3A02011L0061-20260416)

Módosítás 96

Irányelvre irányuló javaslat
2 cikk – 1 bekezdés – 27 a pont – d pont (új)
2011/61/EU irányelv
II melléklet – 1 bekezdés – r pont

Hatályos szöveg	*Módosítás*
	d) az r) pont helyébe a következő szöveg lép:
r) a változó javadalmazást nem olyan csatornákon keresztül, illetve nem oly módon fizetik ki, hogy megkönnyítsék ezen irányelv követelményeinek kikerülését.”;	„r) a változó javadalmazást nem olyan csatornákon keresztül, illetve nem oly módon fizetik ki, hogy megkönnyítsék ezen irányelv követelményeinek kikerülését***, vagy amely hatásaként csökken a munkavállaló adókötelezettsége. Továbbá a teljes javadalmazás rögzített és változó összetevőinek megfelelő egyensúlyban kell lenniük; a rögzített összetevőnek a teljes javadalmazás kellően nagy hányadát kell kitennie, hogy a javadalmazás változó összetevőjével kapcsolatban teljes mértékben rugalmas politika érvényesülhessen, és többek között***

	lehetőség legyen arra, hogy változó összetevőt egyáltalán ne fizessenek; az ABAK-ok meghatározzák a teljes javadalmazás rögzített és változó összetevői közötti megfelelő arányokat, a változó összetevő pedig nem haladja meg a teljes javadalmazás rögzített összetevőjének 100 %-át. A tagállamok alacsonyabb maximális százalékos arányt is megállapíthatnak.”;

Or. en

(https://eur-lex.europa.eu/legal-content/HU/TXT/?uri=CELEX%3A02011L0061-20260416)

Módosítás 97

Irányelvre irányuló javaslat
3 cikk – 1 bekezdés – 1 a pont (új)
2014/65/EU irányelv
2 cikk – 1 bekezdés – j pont

A Bizottság által javasolt szöveg	*Módosítás*
	1a. a 2. cikk (1) bekezdésének j) pontját el kell hagyni

Or. en

(https://eur-lex.europa.eu/legal-content/HU/TXT/?uri=CELEX%3A02014L0065-20260606)

Módosítás 98

Irányelvre irányuló javaslat
3 cikk – 1 bekezdés – 4 pont
2014/65/EU irányelv
8 cikk – 1 bekezdés – bevezető rész

A Bizottság által javasolt szöveg	*Módosítás*
Az illetékes hatóság ***visszavonhatja*** a befektetési vállalkozás számára kibocsátott engedélyt, amennyiben a befektetési vállalkozás:	Az illetékes hatóság ***visszavonja*** a befektetési vállalkozás számára kibocsátott engedélyt, amennyiben a befektetési vállalkozás:

Or. en

Módosítás 99

Irányelvre irányuló javaslat
3 cikk – 1 bekezdés – 10 pont – c pont
2014/65/EU irányelv
34 cikk – 8 bekezdés – 1 albekezdés

A Bizottság által javasolt szöveg	*Módosítás*
Az ESMA szabályozástechnikai standardtervezeteket ***dolgozhat*** ki a (2), (4) és (5) bekezdés értelmében rendelkezésre bocsátandó információk pontos meghatározása céljából.	Az ESMA szabályozástechnikai standardtervezeteket ***dolgoz*** ki a (2), (4) és (5) bekezdés értelmében rendelkezésre bocsátandó információk pontos meghatározása céljából.

Or. en

Módosítás 100

Irányelvre irányuló javaslat
3 cikk – 1 bekezdés – 10 pont – d pont
2014/65/EU irányelv
34 cikk – 9 bekezdés – 1 albekezdés

A Bizottság által javasolt szöveg	*Módosítás*
Az ESMA végrehajtás-technikai standardtervezeteket ***dolgozhat*** ki egységes formanyomtatványok, mintadokumentumok és eljárások kialakítása céljából az információk (2), (3), (4) és (5) bekezdéssel összhangban történő továbbításához.	Az ESMA végrehajtás-technikai standardtervezeteket ***dolgoz*** ki egységes formanyomtatványok, mintadokumentumok és eljárások kialakítása céljából az információk (2), (3), (4) és (5) bekezdéssel összhangban történő továbbításához.

Or. en

Módosítás 101

Irányelvre irányuló javaslat
3 cikk – 1 bekezdés – 17 pont – d pont
2014/65/EU irányelv
58 cikk – 5 bekezdés – 1 albekezdés

A Bizottság által javasolt szöveg	*Módosítás*
Az ESMA végrehajtás-technikai standardtervezeteket ***dolgozhat*** ki a (2) bekezdésben említett bontások formájának meghatározására.	Az ESMA végrehajtás-technikai standardtervezeteket ***dolgoz*** ki a (2) bekezdésben említett bontások formájának meghatározására.

Or. en

INDOKOLÁS

Ursula von der Leyen, a Bizottság elnöke az Unió helyzetét értékelő beszédében kijelentette, hogy legfontosabb eszközünk az egységes piac – ám még mindig nem működik teljes mértékben. Hivatkozik az IMF tanulmányára, amelynek becslése szerint az egységes piacon belüli belső akadályok egyenértékűek azzal, mintha 45 %-os vám terhelné az árukat, illetve 110 %-os vám a szolgáltatásokat[1].

Az elmúlt évtizedben elért eredmények ellenére az uniós pénzügyi piacok továbbra is jelentősen széttagoltak a nemzeti határokon átnyúlóan, aminek költségeit végső soron az uniós vállalatok, a végső befektetők és a megtakarítók viselik. Például az eszközkezelési ágazatban mintegy 65 000 alap tevékenykedik az EU-ban (körülbelül 30 000 ÁÉKBV és 35 000 alternatív befektetési alap), szemben az Egyesült Államokban működő mintegy 7 500 alappal. 2024-ben az átlagos uniós alap eszközállománya mintegy 313 millió EUR-t tett ki, míg az Egyesült Államokban ez az összeg mintegy 2,3 milliárd EUR, az Egyesült Királyságban pedig 660 millió EUR volt[2]. Az uniós piacot ezért lényegesen nagyobb számú kisebb alap jellemzi, szemben az Egyesült Államokban megfigyelt koncentráltabb struktúrával. Ez a széttagoltság rontja az uniós befektetési alapok ágazatának versenyképességét a globális versenytársakkal szemben, mivel az alap mérete kulcsfontosságú tényező, amely befolyásolja a végső befektetőknek felszámított költségeket. Az előadó úgy véli, hogy a határokon átnyúló alapok integráltabb uniós piaca idővel az alapok méretének növekedéséhez és hatékonyságnövekedéshez vezethet, ami ha eljut a végső befektetőkhöz, hozzájárulhat a költségek csökkentéséhez és a végső befektetők számára jobb ár-érték arány eléréséhez.

Tekintettel az uniós piaci integráció jelenlegi állására, az előadó üdvözli a pénzügyi szolgáltatások uniós egységes piacán a szabályozás széttagoltságának kezelésére és csökkentésére irányuló technikai javaslatokat, valamint a pénzügyi piaci szereplők határokon átnyúló növekedését és működését gátló akadályok felszámolására irányuló intézkedéseket. Bár az előadó teljes mértékben tisztában van azzal, hogy számos más elem is jelentős szerepet játszik, amelyek bizonyos mértékben magyarázzák az IMF által felvázolt számadatokat – például az eltérő befektetési kultúrák, a társasági jog és az adójog terén fennálló nemzeti különbségek –, meggyőződése, hogy Európa nem ragaszkodhat a jelenlegi helyzethez. Minden eddiginél nagyobb szükségünk van egy erős központosított uniós felügyelet alatt álló egységes szabálykönyvre, valamint annak gyors végrehajtására és érvényesítésére.

Az előadó ezért üdvözli azokat az intézkedéseket, amelyek célja az útlevél megerősítése és az ÁÉKBV-k és ABA-k határokon átnyúló forgalmazási keretének megkönnyítése. Feltéve, hogy rendelkezésre állnak a postafiókcégek elkerüléséhez szükséges biztosítékok, a csoport fogalmával kapcsolatos reformok nagyobb hatékonyságot is eredményezhetnek az eszközkezelő társaságok szervezetében. Ennek a koncepciónak elő kell segítenie a felügyeletet azáltal, hogy teljesebb képet ad az ESMA-nak a nagy, határokon átnyúló eszközkezelési struktúrákról, beleértve az átruházási megállapodásokat is. Végezetül a letétkezelői útlevél mögött meghúzódó elképzelés dicséretes, és fokozhatja a versenyt a

[1] https://www.imf.org/en/news/articles/2024/12/15/sp121624-europes-choice-policies-for-growth-and-resilience
[2] EGOV, MISP: A review of selected technical issues, 2026. április, 2. o.

letétkezelői szolgáltatások terén, és támogathatja a valódi tőkepiaci unió létrehozását, feltéve, hogy itt is előirányozzák a kiegyensúlyozott eredmény biztosításához szükséges biztosítékokat.

Ugyanakkor a pénzügyi piacok csak stabil pénzügyi környezetben tudnak megfelelően integrálódni és kibontakozni, ahol a befektetők megfelelő védelemben részesülnek. Ezért egy valóban integrált és versenyképesebb uniós befektetésialap-piac létrehozása érdekében, amely elsősorban az uniós befektetőket és az uniós vállalatokat szolgálja ki, az előadó úgy véli, hogy a keretirányelvet meg kell erősíteni a következő elemekkel:

Az ESMA felügyeleti szerepének megerősítése: A felügyeletet eddig főként nemzeti szinten szervezték meg, ami gyakran nagyon széttagolt felügyeleti megközelítésekhez vezetett. Tekintettel arra, hogy az elmúlt évtizedben az eszközkezelési ágazat egyes főbb szereplői egyre nagyobb szerepet játszottak, rendkívül kétséges, hogy az uniós szintű műveletekre vonatkozó meglévő felügyeleti modell a jövőben is elegendő lesz. Amint azt a Covid-világjárvány idején tapasztalt piaci stressz is megmutatta, az eszközkezelési ágazatban bekövetkező zavarok rendszerszintű jellegűek lehetnek, és jelentős hatást gyakorolhatnak a tágabb pénzügyi ágazatra és a határokon átnyúlóan is. Tekintettel a vállalati összetettségre és a kapcsolódó pénzügyi stabilitási kockázatokra, valamint a felügyelet időtállóvá tétele érdekében az előadó ezért azt javasolja, hogy az ESMA legyen közvetlenül felelős a nagy alapkezelő csoportok engedélyezéséért és felügyeletéért az EU-ban. Az ESMA-nak ezeket a csoportokat az Unión belüli piaci jelenlétük és hatásuk jelentős mérete alapján kell azonosítania, amelyet nettó eszközértékük, valamint határokon átnyúló műveleteik és tevékenységeik mértéke alapján mér. Ennek a megközelítésnek csökkentenie kell a felügyeleti hiányosságokat, és meg kell erősítenie az ágazat rezilienciáját, segítve a hitel- és likviditásáramlások megőrzését, stresszidőszakokban is. A kezelt eszközök szempontjából kevésbé jelentős szereplők esetében az előadó támogatja az Európai Bizottság által javasolt felülvizsgálati mechanizmust, néhány változtatással annak gyakorlati jellegének növelése érdekében. Az előadó tudomásul veszi továbbá a letétkezelői útlevél elképzelésével kapcsolatban kifejezett aggályokat. Méretükre és rendszerszintű jellegükre tekintettel, valamint a felügyeleti következetesség növelése és a határokon átnyúló jogbiztonság biztosítása érdekében az előadó úgy véli, hogy az ESMA-nak közvetlen felügyeleti hatásköröket kell gyakorolnia a letétkezelők felett.

Hatékony portfóliókezelési technikák: Az európai megtakarítási és beruházási unióval (MBU) kapcsolatos reformoknak elsősorban a megtakarítókat, a végső befektetőket és az uniós vállalatokat kell szolgálniuk. Ezért ebben a csomagban további biztosítékokra van szükség a bizalom növelése érdekében. Egyre elterjedtebb a hatékony portfóliókezelési technikák, például az értékpapír-kölcsönzési ügyletek alkalmazása, az EU-ban is. Bár ez azzal az előnnyel járhat, hogy többlethozamot generál a pénzügyi eszközökön, kockázatos és összetett gyakorlat is, amelyet az átlagos lakossági ügyfél nehezen ért meg. Az ESMA[3] és a BETTER FINANCE[4] által készített tanulmányok azt mutatják, hogy jelentős eltérések vannak az eszközkezelők között a befektetőknek visszajuttatott bevételek szintjét illetően, különösen azokban az esetekben, amikor az eszközkezelők kapcsolt felekre (például belső vagy kapcsolt

[3] https://www.esma.europa.eu/press-news/esma-news/esma-publishes-follow-report-peer-review-guidelines-etfs-and-other-ucits

[4] https://betterfinance.eu/publication/securities-lending-income-attribution-conflicts-of-interests-in-eu-retail-investment-funds/

értékpapír-kölcsönzési ügynökökre) támaszkodnak az értékpapír-kölcsönzési ügyletek végrehajtása során. Emellett bizonyíték van arra, hogy az eszközkezelők nem végeznek kellően dokumentált értékeléseket ahhoz, hogy igazolják a bruttó bevételből levont költségeket. A befektetővédelem fokozása és az ilyen gyakorlatokat érintő összeférhetetlenségek csökkentése érdekében az előadó a probléma kezeléséhez szükséges biztosítékokat javasol.

Adózási szempontból nem együttműködő országok és területek: Az adózási szempontból nem együttműködő országok és területek európai uniós jegyzéke („az adózási tiltólista”) azokat az országokat célozza, amelyek nem tartják be az adózási átláthatóságra, a méltányos adóztatásra, valamint az adóalap-erózió és nyereségátcsoportosítás elleni intézkedések végrehajtására vonatkozó nemzetközi előírásokat. Nem uniós ABA-k vagy nem uniós ABAK-ok nem forgalmazhatnak uniós tagállamokban, ha olyan harmadik országban találhatók, amely szerepel az adózási szempontból nem együttműködő országok és területek európai uniós jegyzékének I. vagy II. mellékletében, vagy ha a pénzmosás elleni küzdelem szempontjából kiemelt kockázatot jelentő harmadik országnak minősülnek.

Pénzügyi stabilitás: Bár az előadó üdvözli a piac széttagoltságának kezelésére irányuló intézkedéseket, figyelmeztet a más országokra való átterjedés kockázataira is a pénzügyi stabilitással kapcsolatban. Ezért teljes mértékben támogatja az EKB azon felhívását, hogy az alapok és eszközkezelők felügyeletének integráltabb keretét a makroprudenciális keret módosításainak kell kísérniük. A megtakarítási és beruházási unió előnyeinek teljes körű kihasználása érdekében a tőkepiacoknak reziliens és fenntartható finanszírozási forrásnak kell lenniük, még piaci stressz idején is. Ehhez olyan makroprudenciális keretre van szükség, amely képes feltárni és kezelni a banknak nem minősülő pénzintézetek ágazatában felmerülő rendszerszintű kockázatokat, beleértve különösen az olyan konkrét ágazatokat, mint az ingatlanszektor. Az előadó ezért olyan intézkedéseket javasol, mint a stressztesztek és olyan célzott eszközök, amelyeket fel lehetne használni a nyílt végű alapok strukturális likviditási réseinek kezelésére. Egy ilyen eszköznek lehetővé kell tennie a hatóságok számára, hogy előzetesen kezeljék a rendszerszintű kockázatot, például azáltal, hogy hosszabb felmondási időt határoznak meg az alapok egyes csoportjaira vonatkozóan, vagy korlátozzák a visszaváltás gyakoriságát.

Javadalmazási politika, valamint a környezeti, társadalmi és irányítási (ESG) szempontok: Tekintettel az EU előtt álló hatalmas beruházási kihívásra, amint azt a Draghi-jelentés is hangsúlyozza, alapvető fontosságú, hogy a forrásokat a helyes irányba tereljék, összhangban az EU politikai prioritásaival. Jelentős számú globálisan aktív vállalat részvényeseként az alapkezelőknek fontos felelősségük van e tekintetben. A legfrissebb adatok azt mutatják, hogy az egyesült államokbeli alapkezelő társaságok uniós versenytársaikhoz képest meglehetősen eltérő álláspontokat képviselnek az e társaságokban hozott ESG-határozatokkal kapcsolatban. Az egyesült államokbeli alapkezelők ugyanis hajlamosak a szociális és környezetvédelmi határozatok ellen szavazni, míg az európai alapkezelők nagyrészt mellettük szavaznak (EU: mintegy 80 %-uk támogatja ezeket a határozatokat, míg az egyesült államokbeli alapkezelők esetében ez az arány a 2021. évi 49 %-ról 2024-ben 17 %-ra csökkent)[5]. Mindezek alapján az előadó két reformot javasol. Először is, tekintettel az EU stratégiai autonómiára vonatkozó menetrendjére és az EU fenntartható beruházási igényeire, az előadó azt javasolja, hogy a változó javadalmazás

[5] https://www.bruegel.org/policy-brief/risks-europe-us-dominance-global-asset-management

szintjét a környezeti, társadalmi és irányítási célok eléréséhez is kössék. Másodszor, az ÁÉKBV-irányelvnek és az ABAK-irányelvnek meg kell határoznia a rögzített és a változó javadalmazás közötti egyértelmű arányt, hasonlóan a tőkekövetelményekről szóló irányelv bankszektorra vonatkozó rendelkezéseihez.