



## A Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete elnökének 7/2013. (III. 27.) számú ajánlása a letétkezelési tevékenységről

### I. Az ajánlás célja és hatálya

A jogszabályokban megfogalmazott célok, feladatok megvalósítása érdekében a Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete (**Felügyelet**) ajánlásokat fogalmaz meg és tesz közzé. Az ajánlások általános célja a jogalkalmazás kiszámíthatóságának növelése, a vonatkozó jogszabályok egységes alkalmazásának elősegítése.

Jelen **ajánlás célja** a letétkezelési tevékenység területén:

- Egyrészt a befektetés-kezeléshez kapcsolódó letétkezelési tevékenységet végző szervezetek esetében a jogszabályi követelményeknek és az ügyfelek, valamint a befektetők érdekei védelmének megfelelő letétkezelési eljárások meghatározása.
- Másrészt letétkezelési ajánlások kibocsátása azon pénzügyi szektorok szereplőinek, ahol a jogszabályok egyáltalán nem, vagy csak csekély mértékben határozzák meg a letétkezelői szolgáltatás igénybevételével kapcsolatos prudenciális szabályokat (pl.: Biztosítók biztosítástechnikai tartalékainak eszközfedezetét képező befektetések letétkezelése [kivéve a befektetési egységhez kötött (UL) tartalékok eszközfedezetét képező befektetéseket].).

Az ajánlás közzétételéhez fűzött **várakozások**:

- A prudens működés követelményének érvényre juttatása.
- A jogszabályi előírások betartásának elősegítése, egységes értelmezése.
- Az ügyfelek szerződésben rögzített érdeke, ezáltal a befektetők érdeke érvényesülhessen, és a későbbi jogviták elkerülhetők legyenek.
- Az ügyfelek egyenjogúsága érvényesüljön.
- Az ügyfelek, valamint a befektetői érdekek megfelelő védelemben részesüljenek.

Az ajánlás szempontjából a **letétkezelési tevékenység** olyan, a befektetési vállalkozásokról és az árutőzsdei szolgáltatókról, valamint az általuk végezhető tevékenységek szabályairól szóló 2007. évi CXXXVIII. törvény szerinti (Bszt.) befektetési szolgáltatási tevékenységhez kapcsolódó kiegészítő szolgáltatás nyújtása, amely magába foglalja az összes, értékpapírokkal kapcsolatos gazdasági esemény, illetve az értékpapír kibocsátójára és az értékpapír piacra vonatkozó információk kezelését és feldolgozását. Ennek megfelelően a letétkezelő vezeti az értékpapír – és ahol azt jogszabály előírja – az ügyfélszámlát, ellátja az értékpapírokkal kapcsolatos elszámolási (pénzügyi és értékpapír-transzferálási) feladatokat, így lebonyolítja az értékpapírokért történő fizetést, átveszi a portfólióba került értékpapírokat, kiállítja a letéti igazolásokat, központi értékpapírszámlát nyit, felhatalmazás esetén eljár a társasági események kapcsán, beszedi a portfóliókban lévő befektetési eszközök utáni járandóságokat, értékeli a portfóliókat, eszközértéket számol, ellenőrzi a befektetési korlátoknak való megfelelést (limitfigyelést végez). Ingatlanbefektetések esetében elvégzi a letétkezelési beleegyezésre kötelezett szerződések kontrollját. Tartja a kapcsolatot a befektetéskezelővel, illetve az ügyfelekkel, ellenőrzi a befektetéskezelő tevékenységét, valamint egyéb, kiegészítő szolgáltatásokat nyújt. Az ajánlás tekintetében letétkezelésnek minősülnek a kapcsolódó –

kötelező vagy választhatóan igénybe vehető – szolgáltatások is, így különösen a nyilvántartások koordinálása, értékpapír-kölcsönzés biztosítása, adózással kapcsolatos tájékoztatás nyújtása, kamatszámító- és kifizetéssel kapcsolatos szolgáltatások nyújtása, osztalékfizetés kapcsán történő közreműködés. Letétkezeléshez kapcsolódónak tekintünk olyan, jellemzően nem a letétkezelő szervezeti egység által végzett tevékenységet is, mint pl.: treasury termékek (devizakonverzió, pénzügyi termékek), valamint tranzakciós banki szolgáltatások nyújtása.

Az **ajánlás hatálya alá tartozik** az „intézményesített befektetés-kezeléshez” (befektetési alapkezelő által kezelt befektetési alapok részére, kockázati tőkealap-kezelő által kezelt kockázati tőkealapok részére, biztosítók, pénztárak, foglalkoztatói nyugdíjszolgáltatói intézmények portfóliói részére végzett befektetés-kezelés, továbbá a tőkepiacról szóló 2001. évi CXX. törvény (Tpt.) értelmező rendelkezése szerinti intézményi befektetők számára végzett befektetés-kezelés) kapcsolódó letétkezelés.

A **nem "intézményesített befektetés-kezelés"** esetében (egyéb portfóliókezelés, a letétkezelési szolgáltatásra szerződött nem intézményi ügyfél) az ajánlás **irányadó** azzal, hogy egyes – megjelölt pontok esetében kifejezetten ajánlott – ezen ügyfélkör esetében is az abban foglaltaknak való megfelelés.

**Nem tartozik az ajánlás hatálya alá** a csak a befektetési szolgáltatásokhoz kapcsolódó értékpapír- és ügyfélszámla (hitelintézetek esetében bank-, vagy folyószámla) vezetés, azaz ezek önmagukban nem tekinthetők letétkezelésnek.

Jelen ajánlás **címzettjei** azok a pénzügyi szervezetek, amelyek a rájuk vonatkozó ágazati jogszabályok felhatalmazása alapján befektetés-kezelési tevékenység<sup>1</sup> végzéséhez kapcsolódó letétkezelésre jogosító engedéllyel rendelkeznek, és ezt a tevékenységet rendszeres gazdasági tevékenység keretében, vagy üzletszerűen folytatják. Az ajánlás címzettjei továbbá azon pénzügyi szervezetek, amelyek ilyen szolgáltatásokat igénybe vesznek. A központi értéktár tevékenysége abban az esetben tartozik jelen ajánlás hatálya alá, amennyiben az ajánlás tekintetében letétkezelésnek minősülő szolgáltatást végez.

A letétkezelő szervezetek a következők:

- bank;
- befektetési vállalkozás;
- központi értéktár;
- szakosított hitelintézet (amennyiben valamely jogszabály felhatalmazza erre és rendelkezik az erre vonatkozó felügyeleti engedéllyel).

A letétkezelést – közvetlenül vagy befektetéskezelőn keresztül közvetve – igénybevevő pénzügyi szervezetek a következők:

- befektetési alapok (befektetési alapkezelők);
- kockázati tőkealapok (kockázati tőkealap-kezelők);
- önkéntes pénztárak (nyugdíjpénztárak, önszegélyező- és egészségpénztárak);
- magánnyugdíjpénztárak;
- foglalkoztatói nyugdíjszolgáltató intézmények;

---

<sup>1</sup>Önkéntes kölcsönös biztosító pénztárak részére, illetőleg magánnyugdíjpénztárak részére történő vagyonekezelés, a befektetési egységekhez kötött életbiztosításokhoz (unit-linked) kapcsolódó eszközalapok kezelése, befektetési alapkezelés, kockázati tőkealap-kezelés, egyéni portfóliókezelés (ide értve a biztosítók által kiszervezett tartalékok eszközfedezetének kezelését is).

- biztosítók;
- (külföldi) letétkezelő hitelintézetek;
- (külföldi) befektetési vállalkozások;
- (külföldi) elszámolóházak és értéktárak;
- másodlagos értékpapír kibocsátók.

Az ajánlás szempontjából **befektetőnek** minősül a befektetési jegy, vagy az egyéb kollektív befektetési értékpapír tulajdonosa, a kockázati tőkealap-jegy tulajdonosa, a pénztártag (természetes személy), a szerződő, az egyéb (Bsz. szerinti) portfóliókezelésre szerződő fél.

Az ajánlás alkalmazása szempontjából **ügyfélnek** minősül a befektetéskezelő szervezettel kapcsolatban álló valamennyi személy vagy szervezet (portfóliója vagy portfóliói), aki/ami az adott társasággal létesített szerződéses jogviszony alapján szolgáltatást vesz igénybe, illetve számára szolgáltatást teljesít.

Az ajánlásban a befektetési alapkezelő, a kockázati tőkealap-kezelő, a vagyonkezelő és a portfóliókezelő egységesen **befektetéskezelő**, az általuk végzett befektetési alapkezelési, kockázati tőkealap-kezelési, vagyonkezelési és portfóliókezelési tevékenység pedig **befektetés-kezelési tevékenységként** kerül feltüntetésre.

Tevékenység megnevezése	Befektetéskezelő	Ügyfél	Befektető
Befektetési alapkezelés	Befektetési alapkezelő	Befektetési alap	Befektetési jegy tulajdonos
Kockázati tőkealap-kezelés	Kockázati tőkealap-kezelő	Kockázati tőkealap	Kockázati tőkealap-jegy tulajdonos
Pénztári portfóliók befektetés-kezelése (kiszervezett/saját)	Vagyonkezelő / Pénztár	Pénztár	Pénztártag
Unit-linked eszközalapok befektetés-kezelése (kiszervezett/saját)	Portfóliókezelő / Biztosító (intézmény)	Biztosító (intézmény)	Szerződő
Biztosítástechnikai tartalékok eszközfedezetének befektetés-kezelése (kiszervezett/saját)	Portfóliókezelő / Biztosító (intézmény)	Biztosító (intézmény)	Szerződő
Foglalkoztatói nyugdíjszolgáltató intézmények befektetés-kezelése (kiszervezett/saját)	Vagyonkezelő/Foglalkoztatói nyugdíjszolgáltató intézmény	Foglalkoztatói nyugdíjszolgáltató intézmény	Tag
Egyéb portfóliókezelés	Portfóliókezelő	Portfóliókezelt ügyfél	Portfóliókezelt ügyfél

A letétkezelő szempontjából jogviszony keletkezik a **befektetéskezelővel** is. Befektetéskezelő lehet:

- bank;
- befektetési vállalkozás;
- befektetési alapkezelő;
- kockázati tőkealap-kezelő;
- biztosító részvénytársaság;
- önkéntes pénztár, amely a saját pénztári vagyon befektetését és kezelését végezheti;
- magánnyugdíjpénztár, amely a saját pénztári vagyon befektetését és kezelését végezheti;
- foglalkoztatói nyugdíjszolgáltató intézmény, amely a saját pénztári vagyon befektetését és kezelését végezheti.

A befektetés-kezelési és letétkezelési kapcsolatokra ható normaanyagot különösen (de nem kizárólagosan) az alábbi **jogszabályok** tartalmazzák, így a jelen ajánlás az ott megfogalmazottak tekintetében kíván követendő jogalkalmazói gyakorlatot megfogalmazni, ugyanakkor az a hivatkozott jogszabályok rendelkezéseit nem érinti:

- a befektetési alapkezelőkről és a kollektív befektetési formákról szóló 2011. évi CXCI. törvény rendelkezései (Btv.);
- a befektetési vállalkozásokról és az árutőzsdei szolgáltatókról, valamint az általuk végezhető tevékenységek szabályairól szóló 2007. évi CXXXVIII. törvény portfóliókezelésre vonatkozó előírásai (Bsz.);
- a tőkepiacról szóló 2001. évi CXX. törvény (Tpt.);
- a biztosítókról és biztosítási tevékenységről szóló 2003. évi LX. törvény befektetési szabályai (Bit.), továbbá a biztosító eszközeinek nyilvántartására, könyvvizelésére és beszámolójára vonatkozó szabályai;
- a hitelintézetekről és pénzügyi vállalkozásokról szóló 1996. évi CXII. törvény vagyonkezelésre vonatkozó normái (Hpt.);
- a különböző pénztárakra vonatkozó ágazati jogszabályok (így különösen: a magánnyugdíjról és a magánnyugdíjpénztárakról szóló 1997. évi LXXXII. törvény (Mpt.), az Önkéntes Kölcsönös Biztosító Pénztárakról szóló 1993. évi XCVI. törvény (Öpt.), az önkéntes kölcsönös egészség- és önszegélyező pénztárak egyes gazdálkodási szabályairól 268/1997. (XII. 22.) Korm. rendelet, a magánnyugdíjpénztárak befektetési és gazdálkodási tevékenységéről szóló 282/2001. (XII. 26.) Korm. rendelet, az önkéntes kölcsönös nyugdíjpénztárak befektetési és gazdálkodási szabályairól szóló 281/2001. (XII. 26.) Korm. rendelet) befektetésekre vonatkozó normái;
- a befektetési és az árutőzsdei szolgáltatási tevékenység, az értékpapír letéti őrzés, az értékpapír letétkezelés, valamint az elszámolóházi tevékenység végzéséhez szükséges személyi, tárgyi, technikai és biztonsági feltételekről szóló 283/2001. (XII. 26.) Korm. rendelet;
- a befektetési alapok befektetési és hitelfelvételi szabályairól szóló 345/2011. (XII. 29.) Korm. rendelet;
- a foglalkoztatói nyugdíjról és intézményeiről szóló 2007. évi CXVII. törvény.

A témához kapcsolódóan megjelent a **Felügyelet elnökének**

- 1/2012. számú felülvizsgált módszertani útmutatója a biztosítók letétkezelői és portfóliókezelői szerződéseinek minimális tartalmi elemeire vonatkozóan;
- 5/2012. számú Vezetői körlevele az egyes pénzügyi szervezetek által igénybe vett szolgáltatókkal, kereskedési partnerekkel kapcsolatos elvárásokról.

Jelen dokumentum az elvek és ajánlások megfogalmazásakor a jogszabályi rendelkezésekre nem kíván visszautalni, amennyiben tehát a jogszabályok azokon túlmutató előírásokat tartalmaznak, az ezeknek való megfelelést a Felügyelet természetesen továbbra is alapvetőnek tartja.

## II. A befektetés-kezelési tevékenység végzésével összefüggő letétkezelési tevékenységgel kapcsolatos ajánlások

A befektetés-kezelési tevékenységekhez kapcsolódóan a letétkezelési témakört célszerű kiemelten kezelni. Első lépésként az **alapelveket** rögzítjük, majd a letétkezelés, letéti őrzés, elszámolás kerül bemutatásra. Ezt követi a letétkezeléshez kapcsolódó kiegészítő szolgáltatások, majd a társasági eseményekkel, lejáratokkal, kamat- és osztalékfizetéssel kapcsolatos tevékenység, valamint portfólióértékelés, és az eszközérték számítás. Végül összefoglalásra kerülnek a letétkezelés személyi, szakmai feltételei, az alkalmazott infrastruktúra, informatikai rendszerekkel szemben megfogalmazott javaslatok.

A letétkezelő a tevékenysége során a jogszabályok és az adott befektetési politikák keretein belül, azokat figyelembe véve jár el. A letétkezelő tevékenységével a lehető legkisebb mértékűre csökkenti annak kockázatát, hogy az ügyfél, illetve a befektetők érdekei sérelmet szenvedjenek a kibocsátók, a befektetési szolgáltatók, bármely más piaci szereplő érdekeinek ellentéte következtében.

Mindezek alapján – függetlenül attól, hogy a letétkezelési szolgáltatást az ügyfél, illetve a befektetéskezelő jogszabályban megfogalmazott kötelezettség, vagy egyéb prudenciális megfontolásból veszi igénybe – az alábbiakat **javasoljuk**.<sup>2</sup>

### II.1. Letétkezelési alapelvek

1. A letétkezelés **független tevékenység**. Ennek megfelelően az **összeférhetetlenségi** helyzetek kerülendők ott is, ahol azt jogszabály nem definiálja. Az összeférhetetlenségi kérdéseket célszerű belső szabályzatokban, illetve szerződések szintjén előzetesen rögzíteni, és annak betartását folyamatosan figyelemmel kísérni. Összeférhetetlenség alapulhat többek között tulajdonosi, irányítási, személyi, hozzátartozói jogviszonyokon.
2. A letétkezelési tevékenység valamennyi tevékenységi eleme, folyamata **egységes, zárt rendszert** kell, hogy alkosson.
3. A letétkezelés kiemelten fontos, támogató funkció a befektetés-kezelés folyamatában. Ennek megfelelően a letétkezelőnek kiemelten **hangsúlyos ellenőrző funkciói** vannak, és szükséges, hogy valamennyi ilyen ellenőrző funkcióját gyakorolja. Ennek keretében figyelemmel kíséri az ügyfél befektetéseire vonatkozó jogszabályi előírások folyamatos betartását; felhívja az ügyfél, illetőleg a befektetéskezelő figyelmét arra, ha bármely rendelkezés vagy utasítás végrehajtása sért(het)i vagy veszélyeztet(het)i az ügyfél, ezáltal a befektető érdekeit. A letétkezelő a sértő körülményt a jogszabályok és a befektetési politika vizsgálatán kívül általában fedezetellenőrzés során, bizonyos esetekben előzetes ellenőrzés keretében (adásvételi bizonylat nélküli transzfer kérelem) állapítja meg. Továbbá ellenőriz minden olyan tudomására jutott rendelkezést, utasítást, megbízást, amely az ügyfél befektetéseire vonatkozó jogszabályi előírásokkal ellentétes; valamint a jogszabályi előírásokon túlmenően ellenőrzi az ügyfél befektetéseire vonatkozó egyéb, szerződéses korlátozások (értékpapír kölcsön tiltása, stb.) folyamatos betartását is.

Az ellenőrzési funkció megvalósítása miatt a letétkezelő törekszik arra, hogy **független forrásból történjen az adatgyűjtés**, ennek érdekében – többek között – a portfólióba

---

<sup>2</sup>Az ajánlás szövegében az egyes javaslati pontok logikai sorrend szerint épülnek fel.

kerülő eszközök értékeléséhez alkalmazott árfolyamokat a letétkezelő – amennyiben az független forrásból beszerezhető – ne a befektetéskezelőtől kapja meg.

4. Az értékpapír letétként történő elhelyezéséről az értékpapír tulajdonosa vagy annak megbízottja dönthet. A letétkezelő minden esetben ellenőrzi a **megbízások hitelességét** (a letétkezelő a letétkezelési szerződésben foglaltak szerint azonosítja a befektetéskezelő képviselőjében eljáró személy(ek)e)t és kondícióit (pl.: kedvezményezettség megjelölése). A felmerülő problémák kezelésére belső szabállyal rendelkezik, amely tartalmazza úgy a befektetéskezelővel, mint az ügyféllel történő információcserét.
5. A letétkezelő **biztosítja** az ügyfél befektetéseinek, értékpapír-tranzakcióinak, értékpapírokhoz fűződő jogosultságszerzéseinek és kötelezettségeinek szakszerű és megbízható **figyelemmel kísérését**, ellenőrzését.
6. Az ajánlás hatálya alá tartozó tevékenységi körben a **letétkezelő(k) alkalmazása – még ott is**, ahol ezt jogszabály kifejezetten nem írja elő – **ajánlott**. Prudens eljárásnak az tekinthető, amennyiben ilyen esetekben sem elégszenek meg a befektetési szolgáltatók (vagy egyéb szervezetek) által biztosított értékpapír nyilvántartási és őrzési alapfunkciókkal, hanem kifejezetten letétkezelésre irányuló jogviszonyt alakítanak ki az erre felhatalmazott letétkezelővel. Kiemelten fontos ez a kérdés a biztosítók saját maguk részére végzett befektetés-kezelése során (UL eszközalapok befektetés-kezelésén kívül).
7. Az igénybe vehető **letétkezelő(k) számát tekintve**, ha a letétkezelőnek értékelő funkciója is van, és a letétkezelő megítélése szerint a letétkezelési tevékenység jellegéből eredően indokolt, egy letétkezelő alkalmazása ajánlott ott is, ahol ezt jogszabály kifejezetten nem írja elő. Egy, vagy egyként kezelt több portfólióhoz egy letétkezelőt vegyen igénybe az ügyfél. (Ez nem érinti azt az esetet, ha a letétkezelő tevékenysége során további al-letétkezelő(ke)t vesz igénybe.)
8. A **letétkezelő feladata** tekintetében a – jogszabályokon túlmutató – prudenciális feltételeket szerződésben kell rögzíteni. Kiemelten fontosnak mutatkozik ez ott, ahol ilyen típusú normákat a jogszabályok egyáltalán nem tartalmaznak, így többek között a biztosítók saját maguk részére végzett befektetés-kezelése során (UL eszközalapok befektetés-kezelésén kívül).
9. A pénztári és befektetési alapon kívüli portfóliók (pl.: biztosítói portfóliók, egyéb portfóliók) esetében is ajánlott a – jogszabályon és a nem jogszabályon alapuló – **letétkezelői limitfigyelés**, ennek megfelelően törekedni kell arra, hogy a letétkezelői szerződésekbe beépüljenek az ilyen jellegű szolgáltatások is.

## II.2. Letétkezelés, letéti őrzés, elszámolás

10. A letétkezelő **körültekintő jár el** az ügyfeleivel történő **üzleti kapcsolat létesítésekor**, az ügyféllel való rendszeres, aktív kapcsolata során tisztában kell lennie az ügyfél tevékenységének tartalmával, üzleti kapcsolata jellegével, pénzügyi szokásaival, belföldi és nemzetközi piaci gyakorlatával, az alkalmazott pénznemekkel, szokásos nagyságrendjükkel. A letétkezelők az ügyfelekkel kapcsolatban felmerülő kockázatok kezelésénél legyenek tekintettel a pénzmosás és a terrorizmus finanszírozása megelőzéséről és megakadályozásáról szóló 2007. évi CXXXVI. törvény rendelkezéseire,

valamint a Felügyelet által e témához kapcsolódóan kiadott további szabályozó hatósági eszközökben megfogalmazott elvárásokra.<sup>3</sup>

11. A letétkezelő által vállalt kötelezettségeket a letétkezelő és a befektetéskezelő között létrejött **szerződés(ek)**, illetve a kapcsolódó egyéb **írásbeli megállapodások** határozzák meg. A letétkezelő a letétben lévő értékpapírokat az értékpapír letét fennállása alatt kizárólag az ügyfél és felhatalmazott képviselőinek (így különösen a befektetéskezelő) a rendelkezései, megbízásai alapján jogosult kezelni és felhasználni. A résztvevők számától függően kerüljön kialakításra egy ún. többoldalú (résztevőktől függően: pénztár, letétkezelő, befektetéskezelő, pénztárszolgáltató) megállapodás, amelyben részletesen megfogalmazzák a feladatmegosztást, illetve az egyéb kötelezettségeket.
12. A pontos és naprakész **ügyfél-dokumentáció** megléte alapvető prudenciális kérdés. Ismertek kell, hogy legyenek az ügyfelek, illetve befektetéskezelők azonosítását szolgáló azonosító eszközök (kódok, jelszavak, stb.), amelyek segítségével a letétkezelő minden kétséget kizáróan azonosíthatja e személyeket és szervezeteket. Az ügyfél-dokumentáció tartalmazza, hogy kinek, milyen módon és mértékben van joga az ügyfél nevében cselekedni. A szerződésekben szükséges kitérni arra, hogy a letétkezelő milyen intézkedéseket fogadhat el a befektetéskezelőtől.
13. Amennyiben a jogszabály választási lehetőséget biztosít az ügyfél számára, hogy a pénzforgalmat a letétkezelő hitelintézet **ügyfélszámlán** (Tpt.) vagy **pénzforgalmi számlán is lebonyolíthatja**, a számlanyitás előtt javasolt a két konstrukció megismertetése az ügyféllel.
14. Az értékpapír számlák megnyitásakor javasolt, hogy a letétkezelő tájékozódjon a külföldiek esetében azok **adóügyi státuszáról**.
15. „Intézményesített befektetés-kezelés” esetén prudens feltételként jelentkezik, hogy lehetőleg ügyfelenként nevesítetten történjen meg **központi értéktári alszámla** megnyitása, és a letétkezelő intézmények a letétkezelési tevékenységre lehetőleg önálló központi értéktári számlával rendelkezzenek.
16. A **pénztárak** esetében figyelemmel kell lenni azok **specialitásaira**: összevont értékpapírszámla, befektetési számla, technikai költség számla megnyitása indokolt.
17. Amennyiben a letétkezelt ügyfél **ingatlanalap**, vagy ingatlant (is) tartalmazó biztosítói eszközfedezeti alap, pénztár, rögzíteni kell az ilyen **letétkezelés** jogszabályban foglalt **különös szabályait** is **belső szabályzatban**. Az ilyen portfóliókat sajátosságaiknak megfelelő módon, (lehetőség szerint) az ingatlanokat nem tartalmazó portfólióktól elkülönítetten kell kezelni, mivel a portfólióban lévő sajátos eszközök (ingatlanok, fejlesztések, stb.) nyilvántartása és kezelése teljes mértékben eltér az értékpapír alapoknál megszokott tevékenységtől.
18. Az ingatlan tulajdonjogának megszerzésére, elidegenítésére, megterhelésére vonatkozó szerződések, illetve az ingatlanértékelővel kötött szerződések létrejöttéhez a **letétkezelő** a Polgári Törvénykönyvről szóló 1959. évi IV. törvény 215. § (1) bekezdése

---

<sup>3</sup> A Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete Felügyeleti Tanácsának 3/2008. (XI.20.) számú ajánlása a pénzmosás és a terrorizmus finanszírozása megelőzéséről és megakadályozásáról  
A Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete elnökének 6/2013. (III. 11.) számú ajánlása a belső védelmi vonalak kialakításáról és működtetéséről, a pénzügyi szervezetek irányítási és kontroll funkcióiról.

szerinti **beleegyezése szükséges**. A jogszabályoknak történő megfelelés ellenőrzése érdekében történő vizsgálat során a letétkezelőnek a vonatkozó törvényben és a törvény végrehajtási rendeleteiben a letétkezelő jóváhagyásához kötött jogügyleteket kell vizsgálnia – az ingatlan adás-vételére és megterhelésére irányuló szerződések és az ingatlanértékelővel kötött szerződés – abból a szempontból, hogy a szerződések megfelelnek-e ezen jogszabályokban írt követelményeknek, az ingatlan portfólióba kerülése vagy megterhelése összhangban van-e az alap kezelési szabályzatában meghatározott célokkal. Ugyanakkor a letétkezelőnek általános feladata annak ellenőrzése, hogy a befektetési alapkezelő a befektetés-kezelési tevékenysége során a befektetők érdekében jár-e el, továbbá a letétkezelő végrehajtja a befektetési alapkezelőnek a befektetési alap pénzügyi eszközeire vonatkozó utasításait, kivéve, ha azok ellentétben állnak valamely jogszabály rendelkezésével, vagy a befektetési alap kezelési szabályzatával. Ezen feladatának ellátása érdekében a letétkezelőnek vizsgálnia kell az ügyletek teljes körű jogszabályi megfelelőségét, és amennyiben ennek körében jogszabálysértő eljárást észlel, vagy egyéb aggálya merül fel, meg kell tennie a szükséges intézkedéseket.

A letétkezelői beleegyezés megadásához kapcsolódó jogi vizsgálat szintjei: Annak a megállapítása, hogy az ingatlanalapok ingatlan tulajdonjogának megszerzésére, elidegenítésére, megterhelésére vonatkozó szerződéseik megfelelnek-e a Batv.-ban és a törvényt végrehajtó kormányrendeletekben meghatározott speciális követelményeknek (első vizsgálati szint). Alkalmass-e a célzott joghatás kiváltására (második vizsgálati szint). A letétkezelőhöz benyújtott szerződések teljes jogi tartalmának ellenőrzése megtörtént-e, vagyis annak teljes körű felmérése, hogy a szerződés megfelel-e a más jogterületek által támasztott követelményeknek (harmadik vizsgálati szint). A letétkezelő a portfóliókban lévő ingatlanokkal kapcsolatos feladatai keretében a fentiekre tekintettel – **különösen** – az alábbiakat végzi:

- Az ingatlan adásvételi szerződés jogi kontrollja (pl.: tulajdoni lap kontrollja, a szerződésben van-e olyan kikötés, amely a tulajdonjogot korlátozza, vétel esetében az ingatlan per, teher és igénymentes, az ingatlanalap minden pillanatban „birtokon belül legyen”).
- Az ingatlanértékelő által elkészített szakvélemény jogszabályoknak történő megfelelését (pl.: a szakvéleményt az arra jogosult ingatlanértékelő személy készítette-e).
- Az adásvételi szerződésben szereplő ár megfelel-e az ingatlanértékelő által elkészített értékelésben foglalt árnak (az ingatlan megszerzésekor ellenértékként kifizethető legmagasabb, illetve az ingatlan elidegenítésekor elfogadható legalacsonyabb összegnek).
- Annak ellenőrzése, hogy hitelfelvétel esetén a hitelcél meghatározásra került-e a szerződésben, hitelfelvétel esetén a felvett hitel összege és aránya, illetve vétel esetén az ingatlan portfólión belüli aránya megfelel-e a jogszabályi előírásoknak, illetve az alap kezelési szabályzatában és befektetési politikájában foglaltaknak.
- Jelzálogkölcsön esetén annak vizsgálata, hogy van-e már jelzálog bejegyezve az ingatlanra, illetve, hogy az ingatlan értéke és a jelzálogjog értéke hogyan viszonyul egymáshoz. Az ingatlanok megterhelését eredményező szerződéseknél a vizsgálat legfőbb tárgya a megterhelés feloldására irányuló folyamat, azaz a szerződés megfelelően biztosítja-e, hogy a jelzálogkölcsön visszafizetése esetén a teher lekerüljön az ingatlanról.



Az ingatlanokra vonatkozó adásvételi szerződések, illetve az ingatlanértékelővel kötött szerződések létrejöttéhez letétkezelői ellenjegyzési kötelezettséget írnak elő a **pénztárakra** vonatkozó ágazati jogszabályok. A fentiekben rögzített eljárás pénztárak esetében is követendő.

19. Javasolt, hogy a letétkezelő valamennyi munkafolyamatában messzemenően érvényesítse a **négy szem elvét**, a folyamatba épített és vezetői ellenőrzést, ezeket teljes körűen belső szabályzataiban jelenítse meg, és azokat következetesen, mindenkor alkalmazza.
20. A letétkezelő törekszik az **ügyfél-értesítések** legpontosabb és legkörültekintőbb, kellő időben történő megvalósítására.
21. A letétkezelő minden esetben ellenőrzi a befektetéskezelő által adott utasítások, instrukciók **hitelességét** (a letétkezelő a letétkezelési szerződésben foglaltak szerint azonosítja a befektetéskezelő képviselőjében eljáró személyeket), illetve azt, hogy azok nem állnak-e ellentétben a jogszabály vagy a kezelési szabályzat, befektetési politika rendelkezéseivel. A felmerülő problémák kezelésére belső szabályzattal rendelkezik, amely tartalmazza úgy a befektetéskezelővel, mint az ügyféllel történő információcserét.
22. A letétkezelő valamennyi ügyletre elvégzi a szükséges **fedezetellenőrzést** az elszámolás előtt.
23. A letétkezelő a **sikertelen elszámolások** esetére kidolgozott belső szabályzattal rendelkezik, amely tartalmazza minden esetben az ügyfelek és a befektetéskezelővel történő kötelező információcserét. **Egyezőtlenések** fennállása esetén hasonló folyamatokat követ a prudens letétkezelő.
24. A letétkezelő a **késedelmes teljesítések** kezelésének gyakorlatára vonatkozóan részletes, folyamatszintű belső szabályozással rendelkezik, ennek keretében szabályozza – többek között – hogy hogyan, mennyi időn belül, milyen módon veszi fel a kapcsolatot az ügyféllel, valamint a befektetéskezelővel, továbbá azt, hogy az ügyleti partnerrel milyen egyeztetéseket folytat.
25. A prudens letétkezelő a jogszabályi **limitek** betartása mellett az egyedi (befektetési politikán, vagyon-, portfóliókezelési szerződésen alapuló) limitek figyelését is elvégzi. A letétkezelői limitfigyeléshez az ügyfél minden esetben rendelkezésre kell, hogy bocsássa a befektetés-kezelési irányelveket, illetve a limitellenőrzéshez szükséges dokumentumokat, továbbá – lehetőség szerint – a szerződést.
26. **Hangsúlyosan fontos a** limitfigyelés során, hogy **a limitek 90 %-os limitterheltségénél** – ezen kívül minden olyan limitterheltségi szintnél, ahol azt a befektetéskezelő, illetve az ügyfél kifejezetten kéri – minden esetben jelzést adjon, vagy rendelkezésre bocsássa a limit-kimutatást a befektetéskezelő, illetve az ügyfél felé a letétkezelő, ezzel **megelőzve egy jövőbeni limit-túllépést**. Erre a letétkezelési szerződésben ki kell térni.
27. **Limitek sérülése** esetén a letétkezelő írásban és dokumentált módon haladéktalanul értesíti a befektetéskezelőt, az ügyfelet; illetve a jogszabályi előírásoknak megfelelően a Felügyeletet. Egyidejűleg felszólítja a befektetéskezelőt, illetve az ügyfelet a befektetési korlátoknak történő maradéktalan megfelelésre.
28. A letétkezelő **a limitsértésekről egységes, folyamatos, időrendi nyilvántartást vezet**, amely legalább a következő mezőket tartalmazza:

- Az érintett portfólió, illetve az ügyfél neve,
  - a limitsértés típusa,
  - a limitsértést okozó eszköz neve és ISIN kódja,
  - a limitsérült eszköz/eszközcsoporthoz való neve,
  - a limitsértés oka,
  - az előírt és a számított limit mértéke,
  - a limitsértés kezdete/vége,
  - a befektetéskezelő/ügyfél értesítésének dátuma,
  - a befektetési korlát helyreállításának dátuma, nyomon követés,
  - a Felügyelet értesítésének időpontja (amennyiben erre sor került).
29. A letétkezelő által a **Felügyeletnek** küldött **limitsértési értesítő** minimálisan a következő adatokat tartalmazza:
- Az érintett befektetéskezelő neve,
  - az érintett portfólió neve,
  - a vonatkozó NEE dátuma,
  - a jogszabályi, kezelési szabályzati hivatkozás (hogy mely előírást sért),
  - a limitsértést okozó eszköz neve és ISIN kódja,
  - a limitsérült eszköz/eszközcsoporthoz való neve,
  - a limitsértés oka,
  - az előírt és a számított limit mértéke,
  - a limitsértés kezdetének időpontja.
  - Tájékoztatás arra vonatkozóan, hogy mikor, milyen értesítést küldött a letétkezelő a befektetéskezelő felé.
  - Amennyiben történt valamilyen intézkedés a limitsértés helyreállítása érdekében az értesítés megküldéséig, akkor az arról való tájékoztatás.
30. A letétkezelő a központi értéktár, elszámolóház, illetve a külső letéti hely, valamint a saját nyilvántartó rendszerében szereplő **pozíciókat legalább naponta egyszer összeveti**, eltérések esetén annak okait haladéktalanul feltárja és rendezi.
31. A külföldi kibocsátású pénz- és tőkepiaci eszközök esetén **al-letétkezelő** igénybevétele szükségessé válhat. Ilyenkor a potenciális al-letétkezelő(k) kiválasztásának szempontjait átlátható, körültekintő, előzetesen megalkotott szabályzatban rögzíti a letétkezelő. A letétkezelő minden esetben tudatában van annak, hogy az al-letétkezelő tevékenységéért az ügyfél, illetve a befektetéskezelő felé úgy felel, mintha azt a tevékenységet maga végezné. Törekszik az al-letétkezelő pályáztatás útján történő kiválasztására, és valamennyi letétkezelési szerződésben rögzíti az al-letétkezelés igénybe vételének lehetőségét. Az ügyfeleket/befektetéskezelőt a Felügyelet által is kontrollálható módon tájékoztatja az igénybe vett al-letétkezelőkről, az alkalmazott partnerekről és az érintett eszközök köréről. A letétkezelő csak az illetékes felügyeleti hatóság engedélyével, valamint megfelelő referenciával és szakmai felelősségbiztosítással rendelkező al-letétkezelőt vesz igénybe. A kiválasztásnál kiemelt szempontként kezelendő, hogy lehetőleg minden piacon olyan elszámoló szervezet szolgáltatását vegyék igénybe, amelyik megfelelően kezeli a partnerkockázatot, továbbá jól működő kockázatkezelési rendszert alkalmaz. A Felügyelet az al-letétkezelők kiválasztásával kapcsolatos eljárás során követendőnek tartja az egyes pénzügyi szervezetek által igénybe vett szolgáltatókkal, kereskedési partnerekkel kapcsolatos elvárásokról szóló 5/2012. számú Vezetői

körlevélben foglaltakat. Az al-letétkezelővel történő kapcsolatrendszer, elszámolásokat részletesen szabályozzák, és azt az al-letétkezelővel kötött szerződés is tartalmazza.

32. **A letétkezelési és az egyéb szolgáltatásokhoz kapcsolódó díjak** kialakítása összhangban kell, hogy álljon a nyújtott szolgáltatással, továbbá szükséges, hogy a kondíciók kialakításánál a megfelelő **áttekinthetőség** érvényesüljön. A díjszámítás köre, mértéke, számítási módja szerződésben rögzítendő.
33. A letétkezelő a letétkezelésre vonatkozó írásbeli megállapodásban **meghatározott rendszerességgel és módon tájékoztatja** az ügyfelet letétállománya összetételéről és mennyiségéről, valamint az ügyfél által igényelt egyéb, az értékpapírokhoz kapcsolódó információkról. A letétkezelő ezen felül, **bármely időpontra vagy időszakra** vonatkozóan **képes** az értékpapírokat azonosító adatokat és a nyilvántartott mennyiséget tartalmazó **számlakivonatot az ügyfél rendelkezésére bocsátani**.
34. Az **ügyfelek, illetve a befektetéskezelő részére történő adatszolgáltatás** minimálisan tartalmazza banki naponként a tranzakciós listát, illetve – lehetőség szerint – az alkalmazott árfolyamokat. A pénzforgalmi jelentéseket is célszerű mindennap az ügyfél rendelkezésére bocsátani. A társasági eseményekről szóló információkat szükség szerint, a portfólió kimutatást, a letéti igazolásokat, illetve – amennyiben rendelkezésre áll – a központi értéktári alszámlák kivonatának másolatát legalább havonta javasolt megküldeni az ügyfélnek.
35. A **portfólió kimutatás** – ha több befektetéskezelőt is alkalmaz az ügyfél, akkor befektetéskezelők szerinti bontásban – az ügyfél teljes vagyonára vonatkozóan tartalmazza az eszközöket, mind a jogszabályok, mind a befektetési politikában megfogalmazott eszközkategóriák szerint csoportosítva. A kimutatás az egyes eszközkategóriáknál tartalmazza azok tényleges súlyát, valamint a jogszabályok, illetve a befektetési politikában lehetővé tett minimális és maximális súlyokat is.
36. A letétkezelő az **információ továbbításánál** messzemenően **betartja a bizalmas információ védelmét**. Ennek megfelelően ilyen adatokat védelem nélküli információs útvonalakon nem szabad továbbítani (nem titkosított fax, e-mail, stb.) Az információ továbbítás ezen csatornáit a letétkezelő kizárólag abban az esetben használhatja, ha a letétkezelő és az ügyfél a közöttük létrejött szerződésben ennek részletes szabályairól (kapcsolattartók neve, pontos elérhetősége), illetve a bizalmas információ védelmének megsértése esetén alkalmazandó eljárásrendről kifejezetten megállapodott.
37. A letétkezelők jellemzően – eltérő megállapodás hiányában – **a FIFO elvű** (first in - first out: elsőként bekerült eszköz kerül ki elsőként a könyvekből) értékelési eljárást választják. Amennyiben viszont valamelyik ügyfélnél nem ezen elven alapul az értékelési eljárás, a letétkezelőnek képesnek kell lennie **olyan adatok szolgáltatására is, amely támogatja az ügyféllel megállapodott értékelési eljárást is**. Ez tipikusan előfordulhat biztosítói ügyfél esetén, ahol nem ritka az ún. súlyozott átlagáros értékelési-könyvvezetési mód. Az ezzel kapcsolatos teendőket minden egyes letétkezelésbe adott portfólió esetében szerződésben kell szabályozni.
38. Ügyfél érdekvédelme szempontjából merül fel legélesebben az ún. **FIFO sorrend probléma**, amelynek lényege az, hogy a befektetéskezelő, a letétkezelő, illetve az ügyfél által könyvelt tranzakciók egyazon napon ugyanazon instrumentumból eltérő áron vásárolt értékpapírokat eltérő sorrendben könyvelik. Ebben az esetben azok vételi sorrendjéről a befektetéskezelő rendelkezik pontos információkkal, így az általa a kötésnapon közölt sorrendet kell irányadónak tekinteni mind a letétkezelő, mind az ügyfél esetében.

39. **Biztosítók** részéről kiemelt figyelemmel kell lenni az **eszközértékelési sajátosságokra**: a nem-UL tartalékok eszközalapjai esetében beszerzési érték vezérelt könyv szerinti értékre is szükség van, de – többek között – felügyeleti adatszolgáltatások miatt az ilyen portfóliók piaci értékét is számítani kell.
40. **Az elszámolás módja** a DVP (értékpapír eladás ellenérték fizetésével, Delivery Versus Payment) és az RVP (értékpapír vétel ellenérték fizetésével, Receive Versus Payment) ügyletek esetében tekinthető biztonságosnak. A DF (értékpapír eladás ellenérték fizetése nélkül, Delivery Free), valamint az RF (értékpapír vétel ellenérték fizetése nélkül, Receive Free) ügyletek ezért csak a legszükségesebb esetben és mértékben alkalmazandók. Ez utóbbi ügyletek esetén javasolt, hogy a letétkezelők felhívják az ügyfél/befektetéskezelő figyelmét az ilyen típusú elszámolások kockázataira.
41. Amennyiben az ügyfél **letétkezelőt vált**, javasolt részletes eljárásrendben szabályozni, hogy melyik félnek milyen jogosultságai és kötelezettségei vannak (technikailag hogyan bonyolítsák le az átadás-átvételt, hogyan számolják el a felhalmozott kamatokat, milyen árfolyamokat alkalmazzanak a váltás során, díjfizetési rendelkezések, stb.).
42. Prudens nyilvántartási rendszer esetén az ún. **technikai tranzakcióknak egyértelműen azonosíthatónak** kell lenniük, még abban az esetben is, ha a könyvelésük módja azonos más, nem technikai jellegű tranzakciókéval (pl.: ISIN kódváltás, névérték felülbélyegzés (split), bónusz).

### II.3. A letétkezeléshez kapcsolódó kiegészítő szolgáltatások

43. Letétkezeléshez kapcsolódhat treasury- és pénzforgalmi szolgáltatás is (devizaváltás, folyószámla hitelkeret, stb.), ilyen esetben a letétkezelő az egyes üzletágaknál keletkező információk szervezeten belüli áramlásánál figyelemmel van a „kínai fal” és egyéb olyan szabályok érvényesülésére, amelyek **kizárják a piacbefolyásoló célú információ** felhasználást. A visszaélések elkerülése érdekében a letétkezelő megfélemlési vezetőt alkalmaz és a jogszabályoknak történő megfelelést a letétkezelő vezető testülete és felügyelő bizottsága kiemelt súllyal kíséri figyelemmel.
44. A letétkezelő **szerepet vállalhat** az ügyfelek **adózással** kapcsolatos teendők lebonyolításában, illetve az adó-visszaigénylésekben. Amennyiben ilyen szolgáltatásokat nyújt, azt belső szabályzatban kell rögzíteni és az ügyféllel, illetve befektetéskezelővel kötött szerződésben arra ki kell térni. A letétkezelő ilyen szolgáltatás nyújtása esetén kiemelt figyelmet fordít az adózással kapcsolatos dokumentumok határidőben történő bekérésére, megfelelő kezelésére, valamint azoknak a kifizetőhöz, illetve az adóhatósághoz való határidőben történő eljuttatására.
45. **Értékpapír kölcsönzés** minden egyes esetben az ügyfél kifejezett írásbeli felhatalmazása alapján, és a jogszabályi követelmények messzemenő betartása mellett valósulhat meg. Az értékpapír kölcsönzés során kiemelt figyelmet fordít a letétkezelő arra, hogy az ügyfelet mindennemű károsodástól megóvja, illetve arra, hogy az egyes pénzügyi szervezet-típusokra eltérő kölcsönzési szabályok vonatkoznak.

## II.4. Társasági eseményekkel, lejáratokkal, kamat- és osztalékfizetéssel kapcsolatos tevékenység

46. A társasági esemény, lejárát, kamat- és osztalékfizetéssel kapcsolatos teendőkről, a részvénykönyvi bejegyzésről, a dematerializáció esetén követendő eljárásról és vállalt feladatairól, valamint azok feltételeiről a letétkezelő **szabályzatot** készít. A szabályzat maradéktalanul kitér minden olyan kérdésre, amely a kibocsátó társaságok működését tekintve az ügyfelet érinti, pénzügyi hatással jár, vagy bármilyen formában az érintett értékpapír értékét/hozamát befolyásolja (pl.: bónusz kibocsátás, alaptőke-emelés, részvénykonverzió, összeolvadások, felvásárlások, névérték felülbélyegzés (split), osztalékfizetés, részvényopciók).
47. Az ügyfelet – a letétkezelővel történt megállapodás függvényében – értesíteni kell minden társasági eseményről szóló hírről, amely a letétkezelő tudomására jutott. Az értesítési kötelezettség az osztalékfizetéshez kapcsolódóan (tulajdonosi megfeleltetés, értékpapír zároltatás, letéti, tulajdonosi igazolás kiadása), illetve a jogszabály által előírt esetekben automatikus, az egyéb szolgáltatások igénybevétele esetén a szerződésben meghatározottak szerint történik.
48. Az ügyfél jogosultsága (bónusz kibocsátás, vagy bármilyen egyéb részvényesi jog) a **fordulónapi pozíció** alapján (azaz akik az adott esemény fordulónapján az érintett értékpapírokban egyenleggel rendelkeztek, illetve azon ügyfelek, akik az értékpapír vételi ügylet adatai [ügylet kötésének napja, elszámolási nap] értelmében az értékpapírok birtokosai voltak, de az elszámolás még nem történt meg a külső számlavezető rendszerében) kerül kiszámításra és jelentésre.
49. Olyan **függő ügylet** esetén, amelynek elszámolása valamilyen probléma miatt az értékpapírhoz kapcsolódó társasági esemény fordulónapján „átcúszik”, lehetőség szerint automatikus követeléssel célszerű élni a partner letétkezelő vagy befektetési szolgáltató felé.
50. A letétkezelő a **közgyűléseken** (amennyiben azon az ügyfél nem **tud, vagy nem** kíván részt venni), az ügyfél arra **irányuló felhatalmazása alapján képviseli** az ügyfelet. Külföldi részvények esetében a letétkezelő megszervezheti az adott külföldi részvénytársaság közgyűlésén történő tulajdonosi képviseletet. Amennyiben az ügyfél képviseletére sor kerül, úgy a közgyűlésen kizárólag az általa képviselt ügyfél, illetve ügyfelek megbízása alapján, a megbízásban meghatározottak szerint adhatja le szavazatait, továbbá a megbízásnak ki kell terjednie valamennyi, a közgyűlés napirendjén szereplő pontra (kötött mandátum). A képviseletre jogosult a közgyűlés teljes időtartama alatt a közgyűlés helyiségében tartózkodik, valamint így jár el az előre nem látható események, ad-hoc szavazások esetén is. A részvényes és a képviseletre jogosult között létrejött szerződésben javasolt szabályozni az ilyen jellegű (ad-hoc) eseményekre vonatkozóan a kapcsolattartás, illetve az utasítás kérésének és adásának módját. A közgyűlésen lezajlott eseményekről, az ott leadott szavazatokról, így az ad-hoc szavazásokról is, illetve valamennyi lényeges kérdéstről a képviseletre jogosult minden esetben haladéktalanul, a lehető legpontosabban tájékoztatja az ügyfelet és – amennyiben letétkezelő képviselte az ügyfelet, de befektetéskezelői jogviszony is fennáll – a befektetéskezelőt is. A letétkezelő a kapott mandátumot és a tájékoztatás tartalmát dokumentált módon legalább 8 évig megőrzi.

51. A **nyilvános vételi ajánlatok** esetén a letétkezelő a számára elérhető lehető legszélesebb körű információ begyűjtésével és a technikai lebonyolítással kapcsolatban a szükséges tájékoztatást az ügyfelek részére megadja. Ennek során fokozottan képviseli az ügyfelek érdekeit, külföldi ügyfelek esetében közreműködik a fordítások elkészítésében is.

## II.5. Portfólióértékelés, eszközérték számítás

52. A letétkezelő **napi eszközértékelési** szolgáltatását azon ügyfelek esetében is javasolt elvégezni, akiknél ezt jogszabály nem teszi kötelezővé. Amennyiben az eszközértékelési szabályok nem jogszabályon alapulnak, abban az esetben a befektetés-kezelési (ennek hiányában a letétkezelési) szerződésben célszerű rögzíteni az erre vonatkozó jogokat és kötelezettségeket. A jogszabályon alapuló eszközértékelési szabályokat is – legalább a jogszabályhelyekre utalás szintjén – célszerű a befektetés-kezelési, illetve a letétkezelési szerződésekben is rögzíteni.
53. A letétkezelő a kezelésében lévő **teljes portfólióra** végezze el az eszközértékelést.
54. Az **eszközérték kiszámítását megelőzően** a letétkezelő ellenőrzi, hogy valamennyi ügylet, illetve alkalmazott árfolyamadat rögzítésre került-e az adott ügyfél vonatkozásában.
55. A letétkezelő az ügyfél portfóliójának eszközértékét az adott portfólió eszközeire vonatkozó lehető **legfrissebb piaci árfolyam információk** (illetve a jogszabályokban, kezelési szabályzatokban, belső szabályzatokban meghatározott források) alapján határozza meg.
56. A letétkezelő az **értékelés szabályait** – amennyiben az ügyfél nem rendelkezik olyan szerződéssel vagy szabályzattal, amely az értékelés szabályait rögzíti és a letétkezelési szerződés elválaszthatatlan mellékletét képezi – mind belső szabályzatában, mind az ügyféllel, befektetéskezelővel kötött szerződésben **előzetesen rögzíti**. Különös tekintettel célszerű kitérni – indokolás mellett – az átlagáras, záróáras vagy egyéb értékelés közgazdasági indokaira, az illikvid piaci instrumentumok árazására, illetve az ingatlanpiaci specialitásokra. Javasolt mindig az instrumentum leginkább likvidnek tekinthető piacáról származó információkra alapozni az értékelést.
57. A piaci gyakorlat szerint a kiszámított nettó eszközértéket a letétkezelő **egyezteti a befektetéskezelővel**, mielőtt azt véglegesíti.
58. Az eszközértékelés során a **közzétételt** – ahol azt jogszabály előírja, vagy abban a felek (befektetéskezelő/letétkezelő) úgy állapodtak meg – a letétkezelő végzi el. Ahol ilyen előírás nincs, de a közzététel a piac átláthatóságát segíti, kiemelten ügyelni kell arra, hogy az információ ne legyen megtévesztő, félrevezető.
59. A letétkezelő készíthet **részletes portfólió elemzéseket**, kimutatásokat, ilyen lehet pl.: a befektetési alapok átlagos tőkéje és hozama tetszőleges időszakra, az egy jegyre jutó – tetszőleges eltolással extrapolált – eszközérték számítás, a portfóliók kockázati mutatószámai (duration, konvexitás, stb.).

## II.6. A letétkezelés személyi, szakmai feltételei, az alkalmazott infrastruktúra, informatikai rendszerek

60. A letétkezelő teljes letétkezelési tevékenységére, annak során felmerülő valamennyi lényegi kockázati elemre kiterjedő **szakmai felelősségbiztosítással** rendelkezik.
61. A letétkezelő letétkezelési tevékenységet végző **munkatársai** felsőfokú szakirányú végzettséggel rendelkeznek. Amennyiben a letétkezelési tevékenység folyamatában a letétkezelő azonosítani tud olyan tevékenységet, amely nem igényel felsőfokú végzettséget, abban az esetben a tevékenységet alacsonyabb végzettségű munkatárs is elvégezheti. A letétkezelési tevékenység során, annak határokön átívelő volta miatt szükség lehet a letétkezelői szakma által elfogadott idegen nyelv szakmai anyaggal bővített, megbízható szintű ismeretére is. A letétkezelő gondoskodik a letétkezelési tevékenységet végző munkatársai folyamatos oktatásáról, elsősorban gazdasági, pénzügyi és jogi kérdésekben.
62. A letétkezelés során kiemelt súlyt élvez az információtömeg elektronikus kezelése, így a letétkezelés során igénybe vett hardver és szoftver alkalmas a **letétkezelői tevékenység teljes lefedésére**, megfelel a mindenkorai biztonsági előírásoknak, illetve magas szinten automatizált. Mindezek alapján a megfelelő letétkezelői informatikai alkalmazás alkalmas az ügyfelek összetett befektetési stratégiáinak kezelésére és kockázataik csökkentésére. A prudens rendszer az adminisztratív okokból eredő hibákat is ki tudja szűrni, továbbá hatékony adatáramlást képes biztosítani a kapcsolódó rendszerekkel.
63. Az IT rendszerek tekintetében törekedni kell a **folyamatos rendelkezésre állásra**, akár alternatív erőforrások elérhetővé tételével is.
64. A letétkezelési tevékenység során alkalmazott **egységes, zárt rendszer** a **támogatandó üzleti folyamatokat teljes egészében** lefedi, így különösen:
- Az értékpapír back-office műveleteket, az elszámolási tevékenységet, az esedékességi műveleteket lehetőség szerint automatikusan figyeli, kezeli.
  - Alkalmas az analitikus nyilvántartás vezetésére, továbbá valamennyi alkalmazott ügylettípus kezelésére (pl.: betéti ügyletek, forward és FX tranzakciók, értékpapír ügyletek [diszkont és kamatozó kötvények, valamint részvények], repó és derivatív ügyletek, befektetési jegy forgalmazás).
  - Alkalmas a pénzforgalmi rendszereken keresztül történő pénzügyi teljesítésekre, értékpapír elszámolások kezdeményezésére, továbbá képes kamat, árfolyam, hozam, opciós díj számítások elvégzésére.
65. A megfelelő IT rendszer a **befektetési politikák** nyilvántartására, **támogatására** is alkalmas, támogatja a portfólióértékelési stratégiákat.
66. Amennyiben a letétkezelő ingatlan befektetési alap, illetve pénztári portfólióban lévő ingatlan letétkezelését is ellátja, az IT rendszernek felkészültnek kell lennie az **ingatlan letétkezelési specialitásokra is**, így többek között a számlák kezelésére, nyilvántartására, az ÁFA elkülönítésre, a bérleti konstrukciók kezelésére.
67. Az IT rendszer adott esetben képes a **letiltott értékpapírok azonosítására**.
68. Az IT rendszer **naplózást**, tagolt **jogosultsági rendszert**, "több szem elvét" alkalmazó jóváhagyási lehetőséget, különböző tranzakció státuszokat, a kor színvonalának megfelelő **biztonsági megoldásokat** alkalmaz.

69. Az IT rendszer lehetőleg **automatikusan állítja elő a bizonylatokat, támogatja a** jogszabályi, befektetési politikából fakadó **limitek figyelemmel kísérését**, a limit-túllépéseket automatikusan, emberi beavatkozás nélkül naplózza.
70. Az információs rendszerekkel történő kapcsolat körében az IT rendszer legyen alkalmas a nettó eszközérték számításokhoz szükséges, elektronikusan is hozzáférhető **piaci adatok automatizált letöltésére**, valamint azok historikus **tárolására**.

### **III. Záró rendelkezések**

Az ajánlás a Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyeletéről szóló 2010. évi CLVIII. (Psztv.) törvény 21. § c) pontja szerint kiadott – kötelező erővel nem rendelkező – ajánlás, amely ismerteti a Felügyelet jogalkalmazási gyakorlatának alapjait.

Az ajánlás az intézményekre nézve kötelező erővel nem rendelkezik, de az annak való megfelelést a Felügyelet a jogszabályi előírások betartásának ellenőrzése keretében értékeli.

A Felügyelet felhívja a figyelmet arra, hogy az intézmény az ajánlás tartalmát szabályzatai részévé teheti. Ebben az esetben az intézmény jogosult feltüntetni, hogy a szabályzatában foglaltak megfelelnek a Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete elnöke által kiadott vonatkozó ajánlásnak.

A jelen ajánlás közzétételével egyidejűleg hatályát veszti „A Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete Felügyeleti Tanácsának 2/2007. (III.8) számú ajánlása a letétkezelési tevékenységről”.