

Kérdés azonosítószáma	52/2014
Hivatkozott jogszabály	Az Európai Parlament és a Tanács 575/2013/EU rendelete (CRR) Bizottság (EU) 2015/61 felhatalmazáson alapuló rendelete (DA)
Témakör	Likviditás
Jogszabályhely pontos megnevezése	CRR 423. DA 30.
Kérdés	Kérdés, hogy az LCR számítás esetében mit értünk teljes „notional” alatt, csak a 30 nap alatt pénzáramlást jelentő derivatívokat vagy a teljes állományt, függetlenül a lejáratától? A másik kérdés, hogy ebben az esetben is partnerenként nettósítva vegyük-e figyelembe az állományt vagy sem? Úgyis lehet értelmezni az Európai Bankhatóság fedezeti követelményekhez tartozó további kiáramlásokról szóló szabályozástechnikai sztenderdjétEBA/RTS/2014/05, - ami egyébként a legéletszerűbbnek is tűnik -, hogy lejáratától függetlenül azon derivatívokat vegyük figyelembe, melyek marginolás alá esnek.
Kérdés háttere	A margin call számítását a CRR 423. cikkelyének 3-as pontja szabályozza: " Az intézmény további kiáramlást rendel azon biztosítéknyújtási kötelezettségekhez, amelyek egy negatív piaci forgatókönyv által az intézmény származtatott ügyleteire, finanszírozási ügyleteire és egyéb szerződéseire gyakorolt hatásból erednének, amennyiben e hatás lényeges." A materialításra vonatkozó részletszabályok szerint az EBA által kiadott RTS alapján akkor kell a margin call hatásával számolni, ha a derivatívok állománya bármikor az elmúlt 2 évben meghaladta az LCR szerinti nettó kiáramlás 10%-át.
MNB álláspont	A derivatív állományokat teljes egészében, a lejáratától függetlenül figyelembe kell venni az LCR adatszolgáltatás során, mert a margin call számításakor nem a derivatív állományokból származó pénzáramlást, hanem a fedezet feltöltési kötelezettséget kell számításba venni, ami 30 napon túli cash flow-t generáló tételek esetén is jelentkezik. A margin call esetén nem lehet partnerenkénti nettósítást végezni, mert a 422. cikk (6) bekezdés a derivatívák esedékességkor keletkező pénzáramlásainak nettózását teszi lehetővé, míg jelen esetben a piaci ár mozgásából származó fedezetfeltöltési kötelezettségeket kell figyelembe venni. A válasz a 2015/61 Bizottsági rendelet vonatkozásában is alkalmazandó. A hivatkozott EBA RTS a DA 30. cikk (3) bekezdés alapján is alkalmazandó.