

Kérdés száma	4/2017.
Hivatkozási alap	CRR (EU No 575/2013)
Kockázati besorolás	hitelkockázat
Cikk	CRR 197
Témakör	
Kérdés	Milyen feltételek mellett ismerhető el fedezetként a CRR 197. cikkének 1/g pontja alapján az arany, mint tőkekövetelmény-csökkentő eszköz?
Kérdés háttere	A CRR 197. bekezdése alapján az aranyat „Az intézmények a következő tételeket bármely módszertől függetlenül elismert biztosítékként használhatják”. A CRR nem rendelkezik további feltételrendszerrel az arany elfogadását illetően. A kérdés arra irányul, hogy ez szigorúan véve csak az aranytömbre vonatkozik, vagy a zálogházi aranyékszerek is elfogadhatóak elismert fedezetként? Ha igen, milyen feltételekkel?
MNB álláspont	<p>Arany hitelkockázat-mérséklő fedezetként való elismerhetőségével kapcsolatban a CRR nem tartalmaz speciális szabályokat az egyéb pénzügyi biztosítékokhoz képest, továbbá az elfogadható arany-fedezet fogalmát sem definiálja. Ezért az MNB álláspontja szerint a zálogházi aranyékszerek is elfogadhatók hitelkockázat-mérséklő fedezetként, amennyiben teljesülnek a CRR által meghatározott követelmények. Az elfogadhatóság szempontjából a CRR 194. és 207. bekezdésében leírt általános szabályok teljesülését kell biztosítani, a fedezet kockázatmérséklő hatásának kiszámításánál pedig a pénzügyi biztosítékokra vonatkozó előírásokat (választott módszertől függően CRR 222. cikk vagy CRR 223-228. cikkek) kell figyelembe venni. A zálogházi aranyékszert, mint fedezet sajátosságából adódóan ezek közül a következőkre hívja fel az MNB a figyelmet:</p> <p>A fedezet értékének meghatározása során kiemelten figyelni kell a CRR 194. cikk (3) bekezdés b) pontjában leírtakra, miszerint fedezetként olyan biztosíték fogadható be, amely megfelelően likvid és értéke hosszabb távon is megfelelően stabil. Ez alapján az aranytárgyak és ékszerek fedezeti értékét nemesfém tartalmuk alapján kell meghatározni, figyelembe véve az értékesítés során felmerülő költségeket. A megfelelő likviditás elvárásának teljesítése érdekében a fedezeti érték meghatározása során nem lehet figyelembe venni a tárgyak művészeti / eszmei értékét.</p> <p>Az arany piaci értékének változékonysága miatt különös figyelmet kell fordítani a fedezetként bevont tárgyak értékének rendszeres (pl. negyedéves) felülvizsgálatára is (CRR 207. cikk (4) bekezdés d) pont), valamint az MNB javasolja a fedezetérték meghatározása során megfelelő diszkontértékek meghatározását és alkalmazását (pl. az arany negyedéves árfolyamváltozás szórásának kétszerese).</p> <p>Amennyiben az intézmény a zálogkölcson nyújtási tevékenységet közvetítő igénybevételel végzi és ezért a zálogkölcson fedezetét képező aranytárgyak a közvetítő birtokában vannak, az érvényesíthetőség folyamatos biztosítása érdekében az intézménynek rendszeresen felülvizsgálatot szükséges végeznie az igénybe vett közvetítónél a CRR 207. cikk (3) bekezdésben előírtak szerint.</p>