

HIRDETMÉNY

AZ MNB ÁLTAL ELFOGADOTT FEDEZETEK ESETÉBEN 2023. AUGUSZTUS 1. NAPJÁTÓL ALKALMAZOTT KOCKÁZATKEZELÉSI PARAMÉTEREK

A 2023. augusztus 1-től hatályos (tehát először a 2023. július 31-i napvégi átértékelés során alkalmazott) haircut mértékét – a hátralévő futamidő és az értékpapírcsoport függvényében – az MNB az alábbiak szerint határozza meg:

1. táblázat: Alap haircut-táblázat

Futam-idő (év)	L1		L2			L3			L4			L5	L6			L7			L8	L9	
	Fix	Zéró	Fix	Zéró	Vált.	Fix	Zéró	Vált.	Fix	Zéró	Vált.		Fix	Zéró	Vált.	Fix	Zéró	Vált.			
0-0,5	1,0%	1,0%	2,0%	2,0%	2,0%	2,5%	2,5%	2,5%	2,0%	2,0%	2,0%	40%	6,0%	6,0%	6,0%	6,0%	6,0%	6,0%	3,5%	10%	
0,5-1	1,5%	1,5%	2,5%	2,5%	2,5%	3,0%	3,0%	3,0%	2,5%	2,5%	2,5%		6,5%	6,5%	6,5%	6,5%	6,5%	6,5%	5,5%		
1-3	3,0%	3,0%	5,5%	5,5%	3,0%	6,5%	7,0%	3,5%	5,0%	5,0%	2,5%		9,0%	9,0%	8,0%	9,5%	9,5%	8,5%	13,5%		20%
3-5	4,5%	5,0%	8,5%	9,5%	3,0%	11,0%	12,0%	4,5%	7,5%	8,5%	2,5%		11,5%	11,5%	9,0%	12,0%	12,0%	10,0%	23,0%		30%
5-7	6,0%	7,0%	11,5%	13,0%	3,5%	14,0%	16,5%	5,5%	10,0%	12,0%	2,5%		13,0%	13,5%	10,5%	14,5%	14,5%	11,5%	32,5%		40%
7-10	8,0%	10,5%	15,5%	19,5%	4,0%	19,5%	24,5%	6,5%	13,5%	18,0%	3,0%		16,0%	16,5%	12,5%	17,5%	18,0%	14,0%	47,5%		50%
10-	10,0%	15,0%	20,0%	28,5%	5,0%	26,0%	35,5%	8,5%	17,0%	25,5%	3,0%		20,5%	21,5%	15,5%	23,0%	24,0%	18,0%	52,5%		60%

2. táblázat: Zöld értékpapírok haircut-táblázat

Futam-idő (év)	L1		L2			L3			L4			L6			L7			L8
	Fix	Zéró	Fix	Zéró	Vált.	Fix	Zéró	Vált.	Fix	Zéró	Vált.	Fix	Zéró	Vált.	Fix	Zéró	Vált.	
0-0,5	1,0%	1,0%	1,5%	1,5%	1,5%	2,0%	2,0%	2,0%	1,5%	1,5%	1,5%	5,0%	5,0%	5,0%	5,0%	5,0%	5,0%	3,0%
0,5-1	1,0%	1,0%	2,0%	2,0%	2,0%	2,5%	2,5%	2,5%	2,0%	2,0%	2,0%	5,0%	5,0%	5,0%	5,0%	5,0%	5,0%	4,5%
1-3	2,5%	2,5%	4,5%	4,5%	2,5%	5,0%	5,5%	3,0%	4,0%	4,0%	2,0%	7,0%	7,0%	6,5%	7,5%	7,5%	7,0%	11,0%
3-5	3,5%	4,0%	7,0%	7,5%	2,5%	9,0%	9,5%	3,5%	6,0%	7,0%	2,0%	9,0%	9,0%	7,0%	9,5%	9,5%	8,0%	18,5%
5-7	5,0%	5,5%	9,0%	10,5%	3,0%	11,0%	13,0%	4,5%	8,0%	9,5%	2,0%	10,5%	11,0%	8,5%	11,5%	11,5%	9,0%	27,5%
7-10	6,5%	8,5%	12,5%	15,5%	3,0%	15,5%	19,5%	5,0%	11,0%	14,5%	2,5%	13,0%	13,0%	10,0%	14,0%	14,5%	11,0%	42,5%
10-	8,0%	12,0%	16,0%	23,5%	4,0%	21,0%	30,5%	7,0%	13,5%	20,5%	2,5%	16,5%	17,0%	12,5%	18,5%	19,0%	14,5%	47,5%

3. táblázat: L9 kiegészítő táblázat

Besorolás		L9
Devizanem	HUF	+0%p
	EUR	+5%p
	Egyéb	+6%p
Hitelkockázat (IFRS)	Stage1	+0%p
	Stage2	+30%p

ahol

az *L1 értékpapír-kategória*: az elsődleges árjegyzői körben folyamatos árjegyzéssel rendelkező, valamint a korábban e körbe tartozó, de a kifizetés közeledtével e körből kikerült, továbbá a 3 hónap vagy annál rövidebb hátralévő futamidejű, nyilvánosan kibocsátott, forintban denominált, fix vagy zéró kamatozású, magas likviditású magyar állampapírok.

Az L2 értékpapír-kategória: az MNB által elfogadott szerződött árjegyzővel rendelkező, az Üzleti feltételek II. 6.1.3. pontja szerinti forintban denominált vállalati kötvények, jelzáloglevelek, a Magyar Állam készfizető kezessége mellett kibocsátott OBA és BEVA kötvények, valamint azon értékpapírok, amelyekből eredő fizetési kötelezettségek teljesítéséért az állam törvényben meghatározottak szerint a központi költségvetés terhére készfizető kezességet vállal.

Az Ügyfél vagy a kibocsátó az értékpapírok L2-be való be- vagy átsorolását az MNB-nél kezdeményezheti az igény leírásával, a vonatkozó dokumentumoknak legalább minősített vagy minősített tanúsítványra visszavezetett biztonságú elektronikus aláírással ellátott elektronikus dokumentum formátumban a fedezetek@mnbb.hu címre való elküldésével. Az MNB az értékpapírok L2 értékpapír-kategóriába való sorolásáról különösen az alábbi értékpapír-likviditási szempontokat mérlegelve hozza meg döntését:

- az árjegyzők száma;
- az árjegyzők kibocsátótól való függetlensége;
- az árjegyzések minimális nagysága (adott áron az a mennyiség, amelyre az árjegyző üzletkötési kötelezettséget vállal);
- az árjegyzések maximális egyidejű vételi és eladási hozamkülönbözete;
- az árjegyzések kötelező minimális időbeli rendelkezésre állása.

Amennyiben az MNB az Ügyfél által benyújtott dokumentáció alapján elfogadja az értékpapírra vonatkozó árjegyzést és így az értékpapír L2 értékpapír-kategóriába való sorolását, az MNB az árjegyzést igazoló dokumentumok rendelkezésre bocsátását követő legkésőbb hatodik munkanaptól határozza meg az alkalmazott befogadási mértékeket az L2 értékpapír-kategória szerinti haircutok alapján.

Az L3 értékpapír-kategória: árjegyzéssel nem rendelkező, illetve az MNB által el nem fogadott árjegyzéssel rendelkező, a jelen Üzleti feltételek II. 6.1.3. pontja szerinti forintban denominált vállalati kötvények, jelzáloglevelek, a Magyar Állam készfizető kezessége mellett kibocsátott OBA és BEVA kötvények, valamint olyan értékpapírok, amelyekből eredő fizetési kötelezettségek teljesítéséért az állam törvényben meghatározottak szerint a központi költségvetés terhére készfizető kezességet vállal.

Az L4 értékpapír-kategória: azon forintban denominált magyar állampapírok, amelyeket az L1 kategória nem tartalmaz. A változó kamatozású és az infláció indexált forint állampapírok ebben a kategóriában kerülnek figyelembe vételre.

Az L5 értékpapír-kategória: az Üzleti feltételek II. 6.1.1. pontja szerinti értékpapírok közül a tőkepiacról szóló törvény szerint intézményi befektetőnek minősülő szervezetek körében korlátozottan forgalomképes, forintban vagy devizában denominált értékpapírok.

Az L6 értékpapír-kategória: forinttól eltérő devizában denominált magyar állampapírok. Az eurótól eltérő egyéb devizában denominált magyar állampapírok esetében az L6 értékpapír-kategóriánál alkalmazottakra 1 százalékpontos addicionális haircut kerül kiszabásra.

Az L7 értékpapír-kategória: forinttól eltérő devizában denominált vállalati kötvények. Az eurótól eltérő egyéb devizában denominált vállalati kötvények esetében az L7 értékpapír-kategóriánál alkalmazottakra 1 százalékpontos addicionális haircut kerül kiszabásra.

Az L8 értékpapír-kategória: az Üzleti feltételek II. 6.1.4. pontja szerinti értékpapírok.

Az L9 eszköz-kategória: az Üzleti feltételek II. 6.6. pontja szerinti fedezetek.

Az elfogadható fedezetek esetén az Alap haircut-tábla (1. táblázat) alkalmazandó. Egyéb, speciális feltételek fennállása esetén a kiegészítő haircut-táblák is használendók. (2. és 3. táblázat)

- Zöld értékpapírok (2. táblázat): Zöld értékpapírok esetében alkalmazandó haircut-táblázat.

Zöld értékpapírnak minősül mindazon értékpapír, amely megfelel a hitelintézetek jelzálogalapú eszközei és forrásai közötti lejáratú összhang szabályozásáról szóló 22/2022 (VI. 11.) MNB rendelet (a továbbiakban: Rendelet) szerinti nemzetközi szervezet által meghatározott fenntartható finanszírozási irányelveknek és a megfelelést az adott nemzetközi szervezet által nyilvánosan közzétett listán szereplő, külső, a kibocsátótól független fél tanúsítja, valamint az MNB a megfelelésről szóló igazolást elfogadja. Az Üzleti feltételekben meghatározott Zöld értékpapírokra irányadó haircut-táblázat alkalmazásának feltételei:

- Az Üzleti feltételek II. 6.1.1 pontjában definiált értékpapírok kivételével, 2023. január 1-jét követően a kibocsátó évente a Rendelet szerinti nemzetközi szervezet által meghatározott fenntartható finanszírozási irányelvekben definiált allokációs riportot tesz közzé honlapján.
 - Az ÜF II. 6.1.1 pontjában definiált értékpapírok kivételével a kibocsátó 2023. január 1-jét követően a Rendeletben előírt nemzetközi szervezet által meghatározott fenntartható finanszírozási irányelvek szerinti hatásjelentést tesz közzé honlapján. (a) 2023. január 1-jét követően, egyedi projektek, beruházások finanszírozása érdekében kibocsátott értékpapír esetében két hatásjelentést kell közzétenni (pl. egyes NKP kötvények). Az első hatásjelentés a projekt, beruházás megvalósulását megelőzően (kibocsátáskor vagy kibocsátást követő egy éven belül, előzetes adatok alapján), a második hatásjelentés a beruházás megvalósulását követően teendő közzé. A 2023. január 1-jét megelőzően, egyedi projektek, beruházások finanszírozása érdekében kibocsátott értékpapír esetében a hatásjelentést a beruházást követően kell közzétenni. (b) Több zöld értékpapírt kibocsátó, több projektet finanszírozó, portfólió-szemléletű finanszírozás esetén éves hatásjelentések közzétételére köteles a kibocsátó. (Pl. jelzáloglevelek.)
 - Jelzáloglevelek esetében a haircut alkalmazásának feltétele az allokációs riport és a hatásjelentés mellett az Üzleti feltételek II.6.3 pontjában definiált jelzáloglevél transzparencia riport közzététele.
 - A kibocsátó vagy az Ügyfél legalább minősített vagy minősített tanúsítványra visszavezetett biztonságú elektronikus aláírással ellátott elektronikus dokumentum formátumban, az igény leírásával, a megfelelő tanúsítványok megküldésével a fedezetek@mnbb.hu címen kezdeményezheti az értékpapír Zöld értékpapírként történő elfogadását. Amennyiben az MNB a benyújtott dokumentáció alapján elfogadja az értékpapírra vonatkozó zöld minősítést, az MNB a dokumentumok rendelkezésre bocsátását követő legkésőbb hatodik munkanaptól határozza meg az alkalmazott befogadási mértékeket a Zöld értékpapírokra vonatkozó haircutok alapján.
 - Az allokációs riport és a hatásjelentés közzétételét, annak elérhetőségét ugyanilyen módon jelzi a kibocsátó vagy az Ügyfél az MNB számára.
- Klímakockázati preferenciális haircut:
 - 2 százalékpontos maximum mellett 10 százalékos haircut-kedvezmény alkalmazandó a Zöld értékpapírnak és az Üzleti feltételek II. 6.1.1 pontjában meghatározott értékpapírnak sem

minősülő értékpapírok vonatkozásában, ha a kibocsátó a működése vonatkozásában valamely nemzetközi sztenderdek vagy jogi normák által meghatározott klímakockázati jelentéssel összhangban álló tartalommal klímakockázati riportot tesz közzé a honlapján és aktualizál legalább évente. Az MNB többek között ilyenként tekinti az Európai Parlament és a Tanács pénzügyi szolgáltatási ágazatban a fenntarthatósággal kapcsolatos közzétételekről szóló 2019/2088 rendeletének (SFDR), a fenntarthatósággal kapcsolatos vállalati beszámolásról szóló irányelv tervezetének (CSRD), továbbá a Task Force on Climate-related Financial Disclosures (TCFD) által meghatározottakkal összhangban álló riportot. A kibocsátó vagy az Ügyfél a klímakockázati riport közzétételét, elérhetőségét a Zöld értékpapírok vonatkozásában előírt módon jelzi az MNB-nek. Ezen bejelentést követően, legkésőbb a hatodik munkanaptól határozza meg az MNB az alkalmazott befogadási mértékeket a klímakockázati preferenciális haircut alapján.

- **Nagyvállalati követelések (3. táblázat):** Az L9-ben az alkalmazott haircut három tényező összegeként kerül kiszámolásra. A futamidőtől függő alap haircut értékéhez (1. táblázat) hozzáadására kerül a hitelminőségtől függő, valamint a devizanemtől függő kiegészítő haircut (3. táblázat).

A Likviditáslekötő betét befogadási értékének meghatározásakor az MNB 0 százalékos haircutot alkalmaz.

Zéró kamatozású egy kötvény, ha csak egyetlen cash flow elemmel rendelkezik.

Az infláció indexált kötvények a kamatozás típusa szerint fix kamatozású értékpapírként kerülnek kezelésre.

A befogadási értékek alapjául szolgáló kiindulási ár – az adott értékpapír-csoport piacától függően – a jegybanki ügylet elszámolásának napját megelőző üzleti nap diszkontált referencia vételi bruttó árfolyama, illetve az MNB által becsült hozamgörbe alapján számított ár (fair-value). Az L9 eszköz-csoport és a Likviditáslekötő betét esetében az MNB a Befogadási érték megállapításához a figyelembe vehető névértéket használja.

Melléklet

JELZÁLOGLEVÉL TRANSZPARENCA RIPOORT (elérhető az [MNB internetes honlapján](#))