

AZ MNB ÁLTAL ELFOGADOTT FEDEZETEK ESETÉBEN 2020. SZEPTEMBER 28-TÓL ALKALMAZOTT KOCKÁZATKEZELÉSI PARAMÉTEREK

A napi fedezetértékelés során alkalmazott értékpapír-kategóriák felülvizsgálata nyomán az MNB 2020. szeptember 28-i hatállyal módosítja az alkalmazott befogadási mértékeket.

Az új, 2020. szeptember 28-tól hatályos (tehát először a 2020. szeptember 25-i napvégi átértékelés során alkalmazott) haircut mértékét – a hátralévő futamidő és az értékpapírcsoport függvényében – az MNB az alábbiak szerint határozza meg:

Futam-idő (év)	L1		L2			L3			L4			L5	L6			L7			L8	L9 (alap)
	Fix	Zéró	Fix	Zéró	Vált.	Fix	Zéró	Vált.	Fix	Zéró	Vált.		Fix	Zéró	Vált.	Fix	Zéró	Vált.		
0-0,5	0,5%	0,5%	1,0%	1,0%	1,0%	1,0%	1,0%	1,0%	1,0%	1,0%	1,0%	40%	3,5%	3,5%	3,5%	4,5%	4,5%	4,5%	5%	10%
0,5-1	1,0%	1,0%	1,5%	1,5%	1,5%	2,0%	2,0%	2,0%	1,5%	1,5%	1,5%		4,0%	4,0%	4,0%	5,5%	5,5%	5,5%		
1-3	2,5%	2,5%	5,5%	5,5%	2,5%	6,5%	6,5%	2,5%	5,5%	5,5%	2,0%		5,5%	5,5%	5,0%	8,5%	8,5%	7,5%	15%	20%
3-5	4,5%	4,5%	9,0%	9,5%	3,0%	10,5%	11,0%	3,5%	9,0%	9,0%	2,5%		7,0%	7,0%	6,0%	11,5%	11,5%	10,0%	25%	30%
5-7	6,0%	6,0%	12,0%	13,0%	4,0%	14,0%	14,5%	4,0%	11,5%	12,0%	3,0%		8,5%	9,0%	7,5%	14,5%	15,0%	12,5%	30%	40%
7-10	7,5%	8,0%	15,5%	17,0%	5,0%	18,0%	19,5%	5,0%	15,0%	16,0%	4,0%		11,0%	11,5%	9,0%	18,5%	20,0%	16,0%	45%	50%
10-	9,5%	11,5%	20,0%	23,5%	6,0%	22,5%	26,0%	6,5%	19,0%	22,0%	5,0%		14,0%	15,5%	11,0%	24,5%	28,0%	20,5%		

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

Befektetési politika	L10
Pénzpiaci	5%
Kötvény	15%
Ingatlan	60%

ahol

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

Az **L2 értékpapír-kategória**: az MNB által elfogadott szerződött árjegyzővel rendelkező, a jegybank forint és devizapiaci műveleteinek üzleti feltételei 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 **L3 értékpapír-kategória**: árjegyzéssel nem rendelkező, illetve az MNB által el nem fogadott árjegyzéssel rendelkező, a jegybank forint és devizapiaci műveleteinek üzleti feltételei 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: a jegybank forint és devizapiaci műveleteinek üzleti feltételei 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: a jegybank forint és devizapiaci műveleteinek üzleti feltételei 6.1.4. pontja szerinti értékpapírok.

Az L9 eszköz-kategória: a jegybank forint és devizapiaci műveleteinek üzleti feltételei 6.6. pontja szerinti fedezetek. Az L9-ben az alkalmazott haircut három tényező összegeként kerül kiszámolásra. A futamidőtől függő alap haircut értékéhez hozzáadására kerül a hitelminőségtől függő, valamint a devizanemtől függő kiegészítő haircut.

Az L10 értékpapír-kategória: a jegybank forint és devizapiaci műveleteinek üzleti feltételei 6.1.5. pontja szerinti befektetési jegyek.

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 mértékek 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 esetében az MNB a befogadási mérték megállapításához a figyelembe vehető névértéket használja.

A pénzügyi ügyfél az értékpapírok L2-be való be- vagy átsorolását az MNB-nél kezdeményezheti a vonatkozó dokumentumoknak az MNB Pénz- és devizapiaci igazgatóság részére küldött levélben, vagy legalább fokozott biztonságú elektronikus aláírással ellátott elektronikus dokumentum formátumban a pdfitit@mn.b.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 a pénzügyi 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.

A jelen dokumentumban nem szabályozott kérdésekben a „Jegybank forint- és devizapiaci műveleteinek üzleti feltételei” az irányadóak.

Budapest, 2020. szeptember 11.

MAGYAR NEMZETI BANK