



1. KÖTELEZŐ TARTALÉKRENDSZER ÁTALAKÍTÁSA

Az MNB új rendeletei a kötelező tartalékolás kapcsán 2022. szeptember 15-én jelentek meg a Magyar Közlönyben, amelyet részletesen [ezen a linken](#) találnak meg. Emellett a jegybank frissítette a praktikus információkat tartalmazó [tájékoztatóját](#) a honlapon. Az új kötelező tartalékrendszerhez igazodva módosul a tartalékszámán elhelyezett, a kötelező tartalékrátát meghaladó összegre (túltartalékolás) vonatkozó kamat mértéke is. A megjelent jegybanki [hirdetmény](#) alapján erre az összegre a mindenkori jegybanki O/N betéti kamatláb teljesítési tárgyidőszak naptári napjaira számított havi átlaga vonatkozik. Változik egyúttal a kötelező tartalék nemteljesítéséhez kapcsolódó büntetőkamat, amely a mindenkori jegybanki alapkamat kétszeresének felel meg.

A fentiek alapján a lényeges változások az alábbiak:

- A kötelező tartalékráta minimális mértéke 5 százalékra emelkedik, amelynek napi szinten és havi átlagban is meg kell felelnie a tartalékköteles hitelintézeteknek;
- További választható ráta 1 és 5 százalékpont között, havi átlagos megfelelés mellett;
- Választható ráta negyedévente változhat, nyilatkozat hiányában 5 százalék a tartalékráta;
- Túltartalékolásra fizetett kamat az O/N betéti kamatráta, havi átlag alapján;
- Az alultartalékolás büntetőkamata az alapkamat kétszerese, mind a napi 5 százalékos minimumértéktől való elmaradás esetében, mind abban az esetben, ha a választott rátának havi átlagban nem felel meg a hitelintézet;
- Stresszhelyzetben – megfelelő indoklás mellett – egyedi banki felmentés kérhető az alultartalékolás büntetése alól.

1.1. Megváltozik-e a tartalékolás alapját jelentő forrástételek sora?

Nem változik, a forrástételek listája a [tájékoztatóban](#) megtalálható.

1.2. Mennyi az alultartalékolás és túltartalékolás kamata a megváltozott rendszerben?

Az alultartalékolás büntetőkamata az alapkamat kétszerese, mind a napi 5 százalékos minimumértéktől való elmaradás esetében, mind abban az esetben, ha a választott rátának havi átlagban nem felel meg a hitelintézet. A túltartalékolásra fizetett kamat az O/N betéti kamatráta, havi átlagolás alapján.

1.3. A kötelező tartalékrátának napi szinten és havi átlagban is meg kell felelni?

Igen, az 5 százalékos minimum rátának napi szinten kell megfelelni. Ugyanakkor a választott ráta (választás hiányában az 5 százalékos tartalékráta) havi átlagos tartalékmegfelelés szempontjából irányadó. Emiatt elképzelhető, hogy egy bank egy nap nem tart elegendő likviditást a VIBER számánál a nap végén, és ebből napi szankciója, majd később a havi átlagra vonatkozóan is szankciója adódik. Mindkét alultartalékolási szankció büntetőkamata a jegybanki alapkamat kétszerese.



1.4. Meddig kell nyilatkozni a következő negyedéves választható rátát illetően?

Minden negyedévet megelőző hónap 11. munkanapjáig kell beküldeni a STEFI rendszeren keresztül a következő negyedévre választott rátát, a kötelező tartalékolásról szóló [tájékoztató](#) szerint.

1.5. Mekkora tartalékráta kerül meghatározásra, ha a hitelintézet nem nyilatkozik a választott ráta mértékéről?

Amennyiben a hitelintézet részéről nem érkezik érvényes nyilatkozat a választható tartalékráta mértékéről, a következő negyedéves tartalékolási periódusra automatikusan 5 százalékos ráta kerül meghatározásra.

1.6. Az új tartalékrendszerben megfelelő indokoltsággal kérhető-e felmentés a szankciók alól?

Igen, alultartalékolás esetén a jegybanki eszköztárnak írt – indoklással ellátott – levél alapján az MNB eltekinthet a kötelező tartalékmegfelelés nemteljesítésének szankciójától. Ezt a felmentést az MNB nem hozza nyilvánosságra. Likviditási stresszhelyzet esetén szintén dönthet úgy az MNB a hónap végén, hogy eltekint az alultartalékolás szankciójától.

1.7. A kötelező tartalék minimum mértékéig lesz-e automatikus jegybanki hitel?

Nem, a bankoknak maguknak kell gondoskodnia a napi minimum tartalékszint megfelelésről.

1.8. Hogyan készül az új rendszer bevezetésére a jegybank?

A módosítások a 2022. október 1-jén induló havi tartalékperiódussal lépnek hatályba. A kötelező tartalékolás új szabályaira történő átmenet biztosítása és a banki likviditáskezelés támogatása érdekében a Monetáris Tanács döntése alapján az MNB átmenetileg, az október 1-5. napokra vonatkozóan minden tartalékköteles hitelintézet esetében általánosan eltekint a napi 5 százalékos tartalékkötelezettség teljesítésére vonatkozó elvárástól. A felmentést az MNB a hitelintézet egyedi kérése nélkül is minden tartalékköteles hitelintézetnek megadja.

1.9. Kell-e előírt stabil forrásellátottságot számolni a kötelező tartalék után?

A kötelező tartalék teljes összege kivonható stresszhelyzetben. Az MNB döntése alapján nem generál stabil forrás igényt. A felügyeleti tájékoztatás a kérdés kapcsán [itt](#) található.

1.10. A kötelező tartalékráta mekkora része vonható ki stresszhelyzetben, mekkora része számít LCR szempontból likvidnek?

A kötelező tartalék teljes összege kivonható stresszhelyzetben. Az MNB döntése alapján teljes mértékben likvid eszköznek tekinthető. A felügyeleti tájékoztatás a kérdés kapcsán [itt](#) található.

1.11. Változik-e az AFR tartaléknyilatkozat tételi gyakorlat az új rendszerben?

Nem változik, ugyanúgy kell nyilatkozni a tartalékba számolandó AFR egyenlegről nap elején.



2. HOSSZÚ, VÁLTOZÓ KAMATOZÁSÚ BETÉTI ESZKÖZ

Ugyancsak a likviditás tartós lekötését szolgálja, hogy októbertől kezdődően változó kamatozású, hosszú futamidejű betétet hirdet az MNB. Az eszköz célja a likviditás tartós, egyhetesnél hosszabb lekötése annak érdekében, hogy a sterilizációs állomány átlagos futamidejének hosszabbodásán keresztül a rövid hozamok ingadozása mérséklődjön, ami erősíti a monetáris transzmissziót. A terméktájékoztató az alábbi linken érhető el: [likviditáslekötő betét tájékoztatója](#).

Az eszköz főbb jellemzői és paraméterei:

- Változó kamatozású, legfeljebb 6 hónapos betéti tender
- Kamatozás alapja az átlagos egyhetes betéti kamatrátá mint referencia ráta
- Partnerkör: hazai hitelintézetek közvetlen VIBER, BKR tagsággal és KELER számlával
- Ajánlatok beadása Refinitiven keresztül, 3 ajánlat a kompetitív szakaszban, 1 a nem-kompetitív szakaszban

2.1. Jegybanki fedezetbe adható-e a hosszú betét?

Igen, az MNB elfogadható fedezetté teszi a hosszú betéti eszközt.

2.2. Milyen gyakran tart az MNB hosszú betéti tendert?

Alapesetben havonta, ugyanakkor az aktuális monetáris politikai szempontok, illetve a bankrendszeri igénybevétel és kereslet alapján az MNB ettől eltérhet.

2.3. Rövidülnek-e az új, azonos negyedéven belüli tenderekkel együtt a futamidők?

A futamidőt az MNB rugalmasan alakíthatja monetáris politikai szempontok és a keresleti tényezők alapján.

2.4. Átnyúlnak-e a lejáratok negyedévek végén?

A futamidőt az MNB rugalmasan alakíthatja monetáris politikai szempontok és a keresleti tényezők alapján.



3. RENDSZERES JEGYBANKI DISZKONTKÖTVÉNY

További likviditáslekötő intézkedést jelent a korábban eseti jelleggel, a banki mérlegalkalmazkodás megkönnyítése céljából negyedévek végén alkalmazott diszkontkötvény aukciók rendszeressé tétele. A likviditás jegybanki kötvénnyel történő lekötése a szélesebb befektetői bázis elérésén keresztül erősíti a monetáris transzmissziót. A rendszeres diszkontkötvényt a monetáris politikai eszközök közötti összhang érdekében az egyhetes betéti eszköz paramétereire igazítva bocsátja ki az MNB. A rendszeres eszköz legtöbb jellemzőjében megegyezik a jelenlegi eseti jegybanki diszkontkötvényével, amelynek ismertetőjét az alábbi linken találják: [diszkontkötvény ismertetője](#).

Az alábbi paraméterek mellett vezeti be az MNB az eszközt:

- Fix áras aukciók, az egyhetes betét napján;
- Futamidő: 1 hét;
- Forgatható értékpapír: igen;
- Fedezetképes értékpapír: nem;
- Elszámolás: T napi.

3.1. Továbbra is a hitelintézetek külföldi ügyfeleit célozza az eszközzel a jegybank?

Az MNB az eddigiekhez hasonlóan azt tartja a diszkontkötvény céljaival összhangban levő felhasználásnak, ha a bankok kiemelten a külföldi befektetői igények kielégítésére használják fel a kötvényeket.

3.2. Milyen tervezett névértékkel kerül kibocsátásra a kötvény?

Megegyezik az eseti jegybanki diszkontkötvényével, azaz 1 millió forintos névértékkel kerül kibocsátásra.

3.3. Jegybanki fedezetbe adható-e a kötvény?

A rendszeres jegybanki diszkontkötvény nem tartozik a jegybanki hitelműveletek fedezetéül szolgáló értékpapírok körébe.