

KÖZLEMÉNY

AZ MNB AKTÍV OLDALI FOLYAMATOS RENDELKEZÉSRE ÁLLÁS ESZKÖZÉNEK ÉS A FEDEZETÉRTÉKELÉS RENDSZERÉNEK MEGVÁLTOZÁSÁRÓL

Az aktív oldali o/n folyamatos rendelkezésre állás formájának módosítása

A jegybanki eszközrendszer átláthatóságának javítása érdekében, valamint a hitelműveletek Gazdasági és Monetáris Unió jegybanki gyakorlatához való közelítés céljából az MNB változtatásokat hajt végre monetáris politikai eszköztárában.

A jegybank 2001. december 18-tól megszünteti az egynapos óvadéki típusú aktív repóval történő rendelkezésre állást. Ettől az időponttól a hitel-oldali o/n folyamatos rendelkezésre állás eszközeként – az óvadéki típusú repó helyett – a fedezett hitelt alkalmazza.

Az egynapos fedezett hitel már a VIBER zárás időpontja előtt is igényelhető. A jóváírásra az MNB számlavezető rendszerében, a VIBER zárását követően kerül sor. A fedezett hitel kamata a hitel lejáratakor kerül elszámolásra. Az intézkedéseknek megfelelően az MNB üzleti feltételei (A jegybank forintban végzett pénzügyi műveleteinek üzleti feltételei, illetve Üzleti feltételek a Magyar Nemzeti Bank által vezetett pénzforgalmi bankszámlákra vonatkozóan) is módosításra kerülnek. Az üzleti feltételek frissített változatai elérhetők az MNB honlapján.

Az egynapos fedezett hitelre történő áttéréssel a jegybank aktív oldali folyamatos rendelkezésre állásának eszköze üzleti napokon 17:00-ig elérhető. Az egynapos fedezett hitelügylet igénybevételét az MNB Bankművelési főosztályánál kell kezdeményezni.

Az MNB fedezetértékelésének megváltozása

Az MNB a hitel-oldali ügyletei során fedezetként elfogadott értékpapírokat értékelési eljárás során kialakuló árfolyamon fogadja be. A 2001. december 18-tól érvényes fedezetértékelési eljárás kiterjed az aktív repó ügyletekre, az egynapos fedezett hitelekre, illetve a fizetési rendszerekben (VIBER, GIRO) beállított limitekre. Az MNB először 2001. december 17-én, délután adja át a KELER-nek a december 18-i értéknapi vonatkozó fedezeti értékek meghatározásához szükséges információkat.

A fedezetértékelés a fedezetként felajánlott – KELER-nél zároltatott – értékpapírok bruttó árfolyamára vonatkozik (a befogadási ár a nettó árfolyam fedezeti értéke + a felhalmozott kamat fedezeti értéke). Ha azonban az ügylet futamideje alatt, vagy az ügylet lejáratát után maximum négy nappal az értékpapír kamatot fizet, akkor a befogadási ár a nettó árfolyam fedezeti értéke.

Fedezetként az MNB kizárólag forintban denominált magyar állampapírt fogad el (beleértve az MNB kötvényt is).

A nettó árfolyam fedezeti értékének meghatározása

Az **árjegyzett** értékpapírok befogadási értékének meghatározásakor az irányadó piaci árfolyam az ügylet értéknapiját megelőző üzleti nap nettó vételi záróárfolyama.

A fedezeti érték a **fix kamatozású árjegyzett** értékpapírok esetében függ azok hátralévő futamidejétől. A fedezetként elfogadott értékpapír nettó befogadási értéke az alábbi táblázatban szereplő befogadási mértékek és a piaci árfolyam szorzata:

	A kockázat időtartama	
	2 nap* (%)	3, ill. több nap (%)
1 év alatti hátralévő futamidejű papírok	99	99
1 és 3 év közötti h. futamidejű papírok:	98	97
3 és 7 év közötti h. futamidejű papírok:	96	95
7 év fölötti hátral. futamidejű papírok:	95	94

*A kockázat időtartama az egynapos ügyletek esetében két napos, mivel a folyósítást megelőző napi piaci árfolyam képezi a számítási alapot.

A **változó kamatozású árjegyzett** értékpapírok nettó befogadási mértéke a piaci árfolyam 98%-a.

A **fix kamatozású nem árjegyzett** értékpapírok piaci értékét az MNB hozamgörbe becslés alapján közelíti, majd azt a fix kamatú árjegyzett papíroknál alkalmazott befogadási mértékekkel szorozva állapítja meg a nettó befogadási értéket. Az egynapos instrumentumok esetében (egynapos repó, napvégi és napközbeni fedezett hitel) az összes fix kamatozású nem árjegyzett állampapír sorozat érvényes befogadási árfolyamát az MNB napi szinten közli a honlapján.

A **változó kamatozású nem árjegyzett** értékpapírok nettó befogadási értéke a névérték 96%-a.

Azoknál az értékpapíroknál, ahol a fenti módszerek segítségével nem állapítható meg nettó befogadási érték, azt az MNB egyedi döntéssel állapítja meg.

A felhalmozott kamat fedezeti értékének számítása

A felhalmozott kamat fedezeti értékét a fix kamatozású árjegyzett értékpapíroknál alkalmazott befogadási mértékek és az értékpapír felhalmozott kamatának szorzataként kapjuk.

A fizetési rendszerekben (VIBER és GIRO) beállított limit fedezetértékelése

A fedezetértékelés változása érinti a bankok a fizetési forgalomban (VIBER és GIRO) beállított limitjét is. A limitek változtatása az eddigiekhez hasonlóan azonnal megtörténik, mivel az MNB és a KELER Rt. együttműködése lehetővé teszi, hogy a

KELER az értékpapírokat azonnal - a fedezeti értékükön - jelentse az MNB felé. A limit átértékelése minden nap egyszer, 18:30-kor történik, ugyanis ezután csak olyan tranzakciókat lehet teljesíteni (pl. a zsíró rendszeren keresztül), amelyek elszámolása a következő üzleti napon esedékes. A zsírókeret megadásakor az MNB az átértékelt limitet (csökkentve az egynapos fedezett hitel összegével) jelenti a zsírótagok felé.

Budapest, 2001. november 30.

Magyar Nemzeti Bank