



FOGYASZTÓVÉDELEMÉRT ÉS PIACFELÜGYELETÉRT FELELŐS ÜGYVEZETŐ IGAZGATÓ

118977-1/2017

Tisztelt Befektetési Vállalkozás!

Tárgy: Figyelemfelhívás ügyfélszámlát vezető befektetési vállalkozások számára pozitív szegregáció tárgyában

A Magyar Nemzeti Bank (**MNB**) a Magyar Nemzeti Bankról szóló 2013. évi CXXXIX. törvény (**MNB tv.**) felhatalmazása alapján az MNB tv.-ben meghatározott, a pénzügyi közvetítő rendszer felügyeletével kapcsolatos feladatkörében egyebek mellett ellátja a befektetési vállalkozásokról és az árutőzsdei szolgáltatókról, valamint az általuk végezhető tevékenységek szabályairól szóló 2007. évi CXXXVIII. törvény (**Bsz.**) hatálya alá tartozó szervezetek, személyek és tevékenységek felügyeletét. Az ügyfélkövetelések rendelkezésre állásának, védelmének ellenőrzésére irányuló prudenciális vizsgálatok során hangsúlyosan előtérbe került azon általános piaci gyakorlat, miszerint az ügyfélszámlát vezető befektetési vállalkozások az ügyfelek pénzeszközeinek kezelésével megbízott intézmények által vezetett megbíói számlákon folyamatosan saját pénzeszközt is tartanak (pozitív szegregáció).

Az MNB célja jelen, az ügyfélszámlát vezető befektetési vállalkozások vezetőinek szóló körlevél kiadásával, a pozitív szegregációnak a szolgáltató saját vagyona terhére súlyos kockázatvállalást jelentő alkalmazása feltételeinek meghatározása és kommunikálása.

Az MNB piaci konzultációt kezdeményezett a pozitív szegregáció problémakörben érintett, értékpapír- és ügyfélszámlát vezető befektetési vállalkozásokkal. Az MNB kérte ezen intézményeket a megbíói számlákon tartott saját pénzeszközök szükségességének üzleti alapú megindokolására. Az intézmények adatszolgáltatása alapján általános piaci jelenség, hogy a tranzakciókhoz kapcsolódó díjak, jutalékok adminisztrációja és tényleges terhelése időben (akár több nappal is) elválik egymástól, ezért az esetleges téves terhelések fedezetére a megbíói számlákon folyamatosan saját pénzt tartanak, amely pozitív szegregációhoz vezet. A piaci konzultáció alapján a pozitív szegregáció hátterében az előbbi okon túlmenően az alábbiakban felsorolt folyamatok húzódnak meg.

1. Amennyiben az ügyfeleknek kiugróan magas teljesítési kötelezettsége áll fenn, és az kora reggeli teljesítési igényel, az elszámolás biztonsága érdekében a befektetési vállalkozás az elszámolás fedezetét saját pénzből már az előző nap biztosítja.
2. Forex és CFD termékek esetében, amennyiben az elszámoló partnernél lévő letét nem nyújt fedezetet a lezárt pozíciók veszteségére, akkor a különbözetet az elszámoló finanszírozza és a társaságok ezt az összeget igénybevett hitelként jelentik, mellyel növelik az elsődleges fedezettség összegét.
3. Amennyiben az ügyfelek tőkeáttételes pozícióinak fedezetvizsgálata során kiderül, hogy az ügyfelek fedezete részben hiányzik, a társaság a saját pénzeszközével áll be a pozíció teljes fedezetének biztosításához ameddig az ügyfelek nem rendelkeznek a megfelelő egyenleggel.

Az MNB a fentiek alapján szükségesnek tartja felhívni az ügyfélszámlát vezető befektetési vállalkozások figyelmét a nyújtott befektetési szolgáltatás minőségének javítása érdekében saját eszközeik terhére történő kockázatvállalás, a pozitív szegregáció mértéke kapcsán az alábbiakra.

Az MNB megítélése szerint a pozitív szegregáció révén a befektetési vállalkozások folyamatosan befektetési hitellel látják el – a fenti 1-3. pontokban leírt eseteket előidéző pozícióval rendelkező – ügyfeleiket, az ügyletkötések folya-

matos és zavartalan teljesítése, illetve elszámolása érdekében. Mindezt a befektetési vállalkozások az ügyfelekkel történő konkrét megállapodás megkötése nélkül, illetve – bizonyos intézmények esetében – befektetési hitel nyújtására vonatkozó tevékenységi engedély hiányában teszik.

Az MNB felhívja az érintett befektetési vállalkozások figyelmét arra, hogy a pozitív szegregáció mértékét és háttérben meghúzódó üzleti indokokat az egyes intézményeket érintő prudenciális ellenőrzési eljárások során ellenőrzi és értékeli, és amennyiben arra a megállapításra jut, hogy **a megbízási számlákon tartott saját pénzeszközök mértéke – a fenti 1-3. pontokban foglalt okból – meghaladja a befektetési vállalkozás ügyfelei bruttó követelésállománya összegének 3%-át, úgy azt felügyeleti bírság kiszabása esetén súlyosító körülményként értékelheti.**

Az MNB továbbá felhívja a befektetési hitel nyújtására vonatkozó engedéllyel nem rendelkező befektetési vállalkozások figyelmét arra is, hogy amennyiben a prudenciális ellenőrzési eljárások során megállapítást nyer, hogy a 1-3. pontokban leírt okból tart az intézmény saját pénzeszközt megbízási számlán, azt az MNB jogosulatlannak minősíti és pénzügyi tevékenységként értékeli.

Az MNB a jelen Vezetői körlevelet közvetlenül megküldi az érintett intézmények vezetőinek, egyidejűleg a honlapján is közzéteszi.

2017. június 08.

Köszönettel

Szeniczey Gergő
ügyvezető igazgató
ELEKTRONIKUSAN ALÁÍRT IRAT