



Iktatószám: 180806-2/2020

Vezetői körlevél
a nyilvános, nyílt végű alternatív befektetési alapok hitelfelvételi szabályainak értelmezése
tárgyában

A Magyar Nemzeti Bank (**MNB**) a Magyar Nemzeti Bankról szóló 2013. évi CXXXIX. törvény (**MNB tv.**) 4. § (9) bekezdésében, valamint a 39. § (1) bekezdés m) pontban foglalt felhatalmazás alapján a pénzügyi közvetítőrendszer felügyeletével kapcsolatos feladatkörében – egyebek mellett – ellátja a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvény (**Kbftv.**) hatálya alá tartozó szervezetek, személyek és tevékenységek felügyeletét.

Jelen vezetői körlevél célja a 2020. április 17. napjától hatályos, a veszélyhelyzetre tekintettel a kollektív befektetési formákra és az önkéntes nyugdíjpénztárakra vonatkozó eltérő rendelkezésekről szóló 124/2020. (IV.16.) Korm. rendeletben (**Korm. rendelet**), valamint a kollektív befektetési formák befektetési és hitelfelvételi szabályairól szóló 78/2014. (III. 14.) Korm. rendeletben (**Kbfr.**) a nyilvános, nyílt végű alternatív befektetési alapok (**ABA**) számára biztosított hitelfelvétel szabályaira vonatkozó rendelkezések egységes értelmezésének elősegítése, továbbá az érintett ABA-kat kezelő befektetési alapkezelők (**ABAK**) – egyenszilárd jogalkalmazás biztosításán keresztül történő – támogatása.

Jelen vezetői körlevél a jogszabályi rendelkezésekre teljeskörűen nem utal vissza az elvek és elvárások megfogalmazásakor, az intézmények kapcsolódó jogszabályi előírásoknak való megfelelése továbbra is az érintett ABAK-ok felelőssége.

A nyilvános értékpapír ABA-k általános hitelfelvételére vonatkozó szabályait a Kbfr. 27. §-a tartalmazza, amely azonban visszautal a Kbfr. 15. §-ának alkalmazására. A Kbfr. hivatkozott 15. §-a – egyebek mellett – kimondja, hogy az ABA eszközeinek 10 százaléka erejéig vehet fel hitelt 3 hónapnál rövidebb futamidőre. Mindezek mellett a Kbfr. 42. § (1) bekezdése a nyilvános ingatlanalapok kapcsán rögzíti, hogy azok a nettó eszközérték számításakor figyelembe vehető ingatlanok, ingatlan beruházások összértékének 60 százalékáig vehetnek fel kölcsönt ingatlanfinanszírozás, ingatlan-beruházás finanszírozása és likvid eszköz biztosítása céljából.

A Korm. rendelet 2. § (1) bekezdése alapján a Kbfr. 27. §-a alapján alkalmazandó 15. § (1) bekezdésében, valamint 42. § (1) bekezdésében meghatározottakon túl a nyilvános, nyílt végű ABA kizárólag likviditási célból az MNB tv. 18. §-a¹ szerinti monetáris politikai eszköztár keretében,

¹ „Monetáris politikájának eszközeként az MNB:

a) megfelelő biztosíték ellenében hitelt nyújt a 146. §-ban foglalt korlátozással,

(...)

g) egyéb jegybanki eszközöket alkalmaz.”

eszközeinek 30 százaléka erejéig is felvehet hitelt, 5 évet meg nem haladó futamidőre. A Korm. rendelet 2. § (2) bekezdése értelmében továbbá a hitelfelvétel nem jár együtt az ABA kezelési szabályzatának módosítási kötelezettségével.

Az MNB a Kbfr.-ben és a Korm. rendeletben rögzített, fent hivatkozott hitelfelvételi szabályok megfelelő és egységes értelmezésének megkönnyítése érdekében jelen vezetői körlevélben az alábbiakat rögzíti.

A jogalkotó eltérő módon és különböző feltételek mentén határozta meg az idézett hitelfelvételi szabályokat, így a Kbfr. 27. §-a alapján alkalmazandó 15. §-ában és 42. §-ában, valamint a Korm. rendelet 2. §-ában foglalt lehetőségek kapcsán kimondható, hogy azok egymástól független likviditáskezelési megoldások lehetőségét nyújtják. Mindezekből következően **a jogszabályokban megjelenő hitelfelvételi korlátokat egymástól függetlenül kell alkalmazni, a konkrét hitelfelvételi limitek meghatározásakor pedig azokat külön-külön kell figyelembe venni.**

Előbbiektől értelmében amennyiben egy nyilvános, nyílt végű ABA a Korm. rendelet 2. §-ában rögzített likviditási célú hitelt vesz fel az MNB-től, akkor ugyanezen ABA-nak kizárólag a Korm. rendeletben meghatározott hitelfelvételi limitre² kell tekintettel lennie. A későbbiekben e hitel megléte figyelmen kívül hagyható a Kbfr. 27. §-a alapján alkalmazandó 15. §-ában és 42. §-ában foglalt hitelfelvételek során. Hasonlóan, amennyiben a nyilvános, nyílt végű ABA a Kbfr. alapján alkalmazandó hitelfelvétel lehetőségét kimerítette, a Korm. rendeletben szabályozott likviditási célú hitelt az előzőektől függetlenül, tehát azokon túl felveheti.

A Korm. rendelet azon rendelkezésével összefüggésben, amely szerint a hitelfelvétel nem jár együtt az ABA kezelési szabályzatának a módosítására irányuló kötelezettséggel, az MNB a következőket emeli ki:

A szektor transzparenciájának a fenntartása érdekében az MNB megfontolásra javasolja a vonatkozó kezelési szabályzatok – felügyeleti engedélyt meg nem kívánó módon történő – módosítását és a módosított szabályzatok általános gyakorlat szerint történő közzétételét. Mindezt kizárólag abban az esetben, illetve azt megelőzően tartja célravezetőnek az MNB, amennyiben az adott ABA ténylegesen élni kíván a Korm. rendelet szerinti hitelfelvétel lehetőségével.

Amennyiben az ABAK több, általa kezelt ABA képviselőjében eljárva vesz fel hitelt az MNB-től, az MNB elvárja, hogy az ABAK vonatkozó, hatályos szabályzatainak előzetes allokációra/allokációra vonatkozó része a monetáris politikai eszköztárban való részvétel vonatkozásában áttekintésre, indokolt esetben – **felügyeleti engedélyt meg nem kívánó módon történő** – módosításra, majd az MNB-vel megkötni tervezett hitelfelvétel során alkalmazásra kerüljenek.

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

A vezetői körlevél a felügyelt intézményekre kötelező erővel nem rendelkező felügyeleti szabályozó eszköz. Az MNB által kiadott vezetői körlevél tartalma kifejezi a jogszabályok által támasztott

² eszközök 30 %-a

követelményeket, az MNB jogalkalmazási gyakorlata alapján alkalmazni javasolt elveket, illetve módszereket, a piaci szabványokat és szokványokat.

2020. május 13.

Tisztelettel:

Nagy Márton s.k.,
alelnök

ELEKTRONIKUSAN ALÁÍRT IRAT

Dr. Kandrács Csaba s.k.,
alelnök

ELEKTRONIKUSAN ALÁÍRT IRAT