

AZ MNB ÁLTAL ELFOGADOTT FEDEZETEK ESETÉBEN 2016. JÚLIUS 11-TŐL ALKALMAZOTT KOCKÁZATKEZELÉSI PARAMÉTEREK

A napi fedezetértékelés során alkalmazott haircutok és befogadási mértékek felülvizsgálata nyomán az MNB 2016. július 11-i hatállyal módosítja az alkalmazott befogadási mértékeket.

Az új, 2016. július 11-től hatályos (tehát először a 2016. július 8-i napvégi átértékelés során alkalmazott) haircut mértékét – a hátralévő futamidő és az értékpapírcsoport függvényében – az MNB az alábbiak szerint határozza meg:

Futamidő (év)	L1		L2			L3			L4			L5	L6			L7		
	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%	5,0%	5,0%	5,0%
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%		3,5%	3,5%	3,5%	5,5%	5,5%	5,5%
1-3	2,5%	2,5%	5,5%	5,5%	2,5%	6,5%	6,5%	2,5%	5,0%	5,5%	2,0%		5,5%	5,5%	4,5%	8,5%	8,5%	7,5%
3-5	4,0%	4,5%	9,0%	9,5%	3,0%	10,5%	11,0%	3,5%	8,5%	9,0%	2,5%		7,0%	7,0%	6,0%	11,5%	11,5%	10,0%
5-7	5,5%	6,0%	11,5%	12,5%	3,5%	14,0%	15,0%	4,0%	11,0%	12,0%	3,0%		8,5%	9,0%	7,0%	14,0%	15,0%	12,0%
7-10	7,0%	8,0%	15,0%	17,0%	4,5%	17,5%	20,0%	5,0%	14,0%	16,0%	3,5%		10,5%	11,5%	8,5%	17,5%	19,5%	15,0%
10-	9,5%	11,5%	19,0%	23,0%	5,5%	22,0%	27,0%	6,0%	18,0%	21,5%	4,5%		13,0%	15,5%	10,5%	22,5%	27,5%	19,0%

ahol

az *L1 értékpapír-kategória*: az elsődleges árjegyzői körben folyamatos árjegyzéssel rendelkező, valamint a korábban e körbe tartozó, de a kifizetés 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 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, 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.

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).

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 pdffit@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.

Az MNB ügyfelétől saját kibocsátású, illetve kapcsolt vállalkozás által kibocsátott jelzáloglevelet elfogad fedezetként. Az MNB 2017. január 1-jét követően az ügyfelei által saját kibocsátású, illetve kapcsolt vállalkozás által kibocsátott jelzáloglevelek esetében fokozatosan bevezetendő addicionális haircutot kíván alkalmazni. Az MNB a bevezetés részleteiről egy későbbi hirdetmény keretében fogja tájékoztatni a partnereit.

Budapest, 2016. június 24.

MAGYAR NEMZETI BANK