

A Társaság állásfoglalás kiadása iránti kérelemmel fordult a Magyar Nemzeti Bankhoz (MNB) a hitelintézetek forint lejáratú összhangjának szabályozásáról szóló 20/2015. (VI. 29.) MNB rendelet (20/2015. MNB rendelet) alkalmazásával kapcsolatban.

I. A JOGKÉRDÉS

A 20/2015. MNB rendelet 1. melléklet 2. pont b) alpontjával kapcsolatban merült fel kérdésként, hogy – bár jogi szabályozás híján jelenleg az ebben a pontban említett fedezett kötvények nincsenek/nem lehetnek Magyarországon – az Értékpapírosítási rendelet¹ és az ahhoz kapcsolódó Tpt.² módosítás változtatott-e ezen a helyzeten, azaz azok alapján kibocsáthatók-e a 20/2015. MNB rendelet szempontjából elismert forrásnak minősülő fedezett kötvények.

II. AZ MNB ÁLLÁSPONTJA

Az MNB rendelet 1. melléklet 2. pontja alapján a jelzáloghitel-finanszírozás megfelelési mutató (JMM) számlálójában az alábbi források vehetők figyelembe:

- a) a hitelintézeti csoport jelzálog-hitelintézet tagja által kibocsátott jelzáloglevél állomány,
- b) a hitelintézeti csoport tagja által a lakossági jelzáloghitelek fedezete mellett, a hitelintézetekre és befektetési vállalkozásokra vonatkozó prudenciális követelményekről és a 648/2012/EU rendelet módosításáról szóló 2013. június 26-i 575/2013/EU európai parlamenti és tanácsi rendelet 129. cikke szerint kibocsátott értékpapírok állománya,**
- c) a kapott refinanszírozási jelzáloghitelek,
- d) az önálló zálogjog értékesítése okán fennálló visszavásárlási vételár-tartozás.

A 20/2015. MNB rendelet 1. melléklet 2. pont b) alpontja azon kibocsátott értékpapírok állományának figyelembevételét teszi lehetővé a JMM számlálójában, amelyeket

1. hitelintézeti csoport tagja bocsátott ki jelzáloghitelek fedezete mellett és
2. a kibocsátott értékpapírok megfelelnek a CRR 129. cikkének.

Ad.1. Az értékpapírosítási konstrukciók tekintetében a kibocsátó nem egy hitelintézeti csoport tagja, hanem az Értékpapírosítás rendelet 2. cikk 2. pontjában meghatározott különleges célú gazdasági egység (KCGE), amely az értékpapírosítást kezdeményezőtől (pl. hitelintézet) és a szponzortól (a CRR szerinti „intézmény”) eltérő gazdasági társaság, vagyongazdálkodó vagy egyéb szervezet, amelyet egy vagy több értékpapírosítás megvalósítására hoztak létre, amelynek tevékenysége az említett cél végrehajtásához szükséges tevékenységekre korlátozódik, és amelynek struktúrája úgy van kialakítva, hogy az értékpapírosítást kezdeményező kötelezettségei elkülönüljenek a különleges célú gazdasági egység kötelezettségeitől. A Tpt. 229. § (4) bekezdése is úgy rendelkezik, hogy a KCGE-nek működése során az értékpapírosítást kezdeményezőtől való függetlenségét és befolyásmentességét folyamatosan biztosítania kell.

Fentiek alapján az MNB véleménye szerint az 1. pontban meghatározott feltétel nem teljesül az értékpapírosítási konstrukciók keretében kibocsátott értékpapírok esetén.

Ad.2. A CRR 129. cikke a 2009/65/EK európai parlamenti és tanácsi irányelv³ (UCITS) 52. cikkének (4) bekezdésében említett kötvények (fedezett kötvények) tekintetében tartalmaz rendelkezéseket, azaz a JMM-ben való figyelembevételhez is meg kell felelnie az értékpapírnak – egyebek között – az UCITS hivatkozott rendelkezésének.

A UCITS 2020. január 7. napjától hatályos 52. cikkének (4) bekezdése szerint ezen kötvények azok a kötvények, amelyek – ha azokat 2022. július 8. előtt bocsátották ki - teljesítik az ezen bekezdés kibocsátásuk időpontjában alkalmazandó követelményeit (azaz a korábbi szöveg szerint olyan kötvények, amelyeknek a kibocsátója valamely

¹ AZ EURÓPAI PARLAMENT ÉS A TANÁCS 2017. december 12-i (EU) 2017/2402 RENDELETE az értékpapírosítás általános keretrendszerének meghatározásáról, az egyszerű, átlátható és egységesített értékpapírosítás egyedi keretrendszerének létrehozásáról, valamint a 2009/65/EK, a 2009/138/EK és a 2011/61/EU irányelv és az 1060/2009/EK és a 648/2012/EU rendelet módosításáról

² 2001. évi CXX. törvény a tőkepiacról

³ AZ EURÓPAI PARLAMENT ÉS A TANÁCS 2009. július 13-i 2009/65/EK IRÁNYELVE az átruházható értékpapírokkal foglalkozó kollektív befektetési vállalkozásokra (ÁÉKBV) vonatkozó törvényi, rendeleti és közigazgatási rendelkezések összehangolásáról

tagállamban létesítő okirat szerinti székhellyel rendelkező és jogszabálynál fogva a kötvénytulajdonosok érdekeinek védelmére létrehozott különleges állami felügyelet hatálya alatt álló hitelintézet), vagy ha a kötvények az (EU) 2019/2162 európai parlamenti és tanácsi irányelv⁴ (Irányelv) 3. cikkének 1. pontja szerinti, fedezett kötvényekre vonatkozó fogalommeghatározás hatálya alá tartoznak.

Az első feltétel (2022. július 8. előtti kibocsátások) tekintetében megállapítható, hogy Magyarországon a jelzáloghitelintézetek az egyetlen olyan hazai székhelyű hitelintézetek, melyek teljesítik a UCITS „különleges állami felügyelet”-re vonatkozó követelményét, azaz ez esetben is az állapítható meg, hogy egy csoporttag jelzáloghitelintézetnek kellene lennie a kibocsátónak ahhoz, hogy az értékpapír elismerhető legyen a JMM számításban. Értékpapírosítás esetén a kibocsátó azonban az 1. pontban kifejtettek szerint nem a jelzáloghitelintézet.

A második feltétel (az Irányelv definíciójának megfelelő fedezett kötvény) jelenleg még nem alkalmazandó tekintettel arra, hogy az Irányelvet 2021. július 8. napjáig kell a tagállamoknak implementálni és legkésőbb 2022. július 8. napjától kell alkalmazni és jelenleg még csak az implementációs ütemterv áll rendelkezésre, azaz nincs hatályba léptetett magyar jogszabály e tekintetben. Mindenesetre megállapítható, hogy az Irányelv 3. cikk 1. pontja is úgy határozza meg a fedezett kötvény fogalmát, mint hitelintézet által (az ezen irányelv kötelező erejű követelményeit átültető nemzeti jogi rendelkezéseknek megfelelően) kibocsátott adóssághitelezvény, azaz a kibocsátónak hitelintézetnek kell lennie.

Összegezve, az MNB álláspontja szerint a Magyarországon értékpapírosítási ügylet/konstrukció keretében kibocsátott értékpapírok a jelenleg hatályos jogszabályok alapján nem felelnek meg a 20/2015. MNB rendelet 1. melléklet 2. pont b) alpontjában támasztott követelményeknek, így azok nem vehetők figyelembe forrásként a JMM számítás során.

Az MNB felhívja a Társaság figyelmét arra, hogy véleményét kizárólag az állásfoglalás kérdésben rendelkezésre bocsátott információk alapján alakította ki, így az abban foglalt egyedi jogértelmezés csak a Társaság által előadott tényállásra vonatkozik. Az MNB véleménye nem tekinthető kötelező erejű állásfoglalásnak, a benne foglaltaknak más hatóságra, illetve a bíróságra nézve nincs kötelező tartalma. A jelen állásfoglalás kizárólag a Társaság tájékoztatása céljából készült, a benne foglaltak egyéb célok (pl. marketing) érdekében, továbbá harmadik személyekkel szemben nem használhatóak fel, illetve jogvita eldöntésére nem alkalmazhatóak.

2020. április 23.

⁴ AZ EURÓPAI PARLAMENT ÉS A TANÁCS 2019. november 27-i (EU) 2019/2162 IRÁNYELVE a fedezett kötvények kibocsátásáról és a fedezett kötvények közfelügyeletéről, továbbá a 2009/65/EK és a 2014/59/EU irányelv módosításáról