

Állásfoglalás az MNB által kibocsátott kötvény megfelelő eszközkategóriába való besorolása és a vonatkozó befektetési korlátok kapcsán a nyilvános befektetési alapok, az önkéntes nyugdíjpénztárak és az önkéntes egészségpénztárak esetében

A Bank állásfoglalás iránti kérelemmel (**Beadvány**) fordult a Magyar Nemzeti Bankhoz (székhelye: 1013 Budapest, Krisztina krt. 55., telephelye: 1122 Budapest, Krisztina krt. 6.) (**MNB**) az MNB által kibocsátott kötvény megfelelő eszközkategóriákba való besorolása, illetve a kötvényre vonatkozó befektetési korlát kapcsán a nyilvános befektetési alapok, az önkéntes nyugdíjpénztárak és az önkéntes egészségpénztárak vonatkozásában.

I. TÉNYÁLLÁS

A Bank befektetési alapok és önkéntes pénztárak részére nyújt letétkezelési szolgáltatást, amely entitások befektetési szabályait tartalmazó jogszabályok többek között meghatározzák azt, hogy milyen eszközökbe fektethet az adott entitás, illetve az egyes megengedhető eszközök kapcsán milyen maximális arányt képviselhet az adott eszköz az adott entitás portfóliójában. Egy-egy új típusú eszköz portfólióba történő bekerülésekor a Bank az eszközt megvizsgálja és a jogszabályoknak megfelelő értékpapírkategóriák valamelyikébe besorolja.

II. JOGKÉRDÉS

A fentiekre tekintettel a Bank az MNB által kibocsátott kötvények megfelelő eszközkategóriába való besorolását és a befektetési korlátok megállapítását kéri az MNB-től a nyilvános befektetési alapok, az önkéntes nyugdíjpénztárak és az önkéntes egészségpénztárak kapcsán.

III. A TÁRSASÁG ÁLLÁSPONTJA

1. A befektetési alapok befektetési szabályait tartalmazó, a kollektív befektetési formák befektetési és hitelfelvételi szabályairól szóló 78/2014. (III. 14.) Korm. rendelet (**78/2014. Korm. rendelet**) 2. § (1) bekezdés ha) pontja nevesíti a központi bankok által kibocsátott pénzügyi eszközöket az átruházható értékpapírokkal foglalkozó kollektív befektetési vállalkozások (**ÁÉKBV alapok**) megengedett eszközei között, azonban kifejezetten ezen nevesített eszköz típusra limitet nem állapít meg. Külön limit hiányában a Bank véleménye szerint az eszköz jellegéből kell kiindulni és így a hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokra, valamint még általánosabban az átruházható értékpapírokra vonatkozó limitszabályokat kell alkalmazni.

A hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokon belül több speciális kibocsátót is megjelöl a 78/2014. Korm. rendelet (hitelintézet, szakosított hitelintézet, jelzálog-hitelintézet). Mivel az MNB speciális jogi státusszal rendelkező entitás, ezért a hitelintézeti kibocsátókra vonatkozó szabályok a Bank álláspontja szerint nem alkalmazhatók a kötvényekre.

A Bank álláspontja szerint felmerülhetne az MNB kötvény állampapírként, illetve EGT tagállam által garantált papírként történő minősítése is. A 78/2014. Korm. rendelet ELSŐ/A. részében használt állampapír fogalom visszautal a befektetési vállalkozásokról és az árutőzsdei szolgáltatókról, valamint az általuk végezhető tevékenységek szabályairól szóló 2007. évi CXXXVIII. törvény (**Bszt.**) 4. § (2) bekezdés 2a. pontjában meghatározott állampapír fogalomra, amely definíciójában felsorolt kibocsátók közé nem tartozik bele az MNB, így a 78/2014. Korm. rendelet ELSŐ/A. rész tekintetében az MNB kötvény a Bank véleménye szerint nem minősül állampapírnak. A 78/2014. Korm. rendelet egyéb részeiben használt állampapír szó ugyan nincs definiálva, de mivel a 19. § és a 29. § szövege kifejezetten állami kibocsátóra utal, így a nyelvtani értelmezés alapján a Bank álláspontja szerint nem lehet ezen rendelkezéseket alkalmazni az MNB kötvényekre. Mivel az MNB kötvények kibocsátási

dokumentációja állami garanciára nem utal, ezért az állami garancia kapcsán sem lehet ezeket a papírokat állampapírként kezelni.

A Bank a fentiek alapján arra a következtetésre jutott, hogy a 78/2014. Korm. rendelet rendelkezéseit figyelembe véve a 18. § (1) bekezdése szerinti 10 százalékos befektetési korlátot kell alkalmazni a nyilvános befektetési alapoknak az MNB kötvényekre. Továbbá a 78/2014. Korm. rendelet 2024. július 1. napjától hatályos ELSŐ/A. rész tekintetében az MNB kötvényeket

- kötvényalapok, vegyes értékpapíralapok, tőkevédett alapok és vegyes alapok tekintetében hitelviszonyt megtestesítő értékpapírnak;
- részvényalapok, árupiaci alapok, alapok alapja és ingatlanalapok tekintetében egyéb eszköznek kell tekinteni a Bank szerint.

2. Az önkéntes nyugdíjpénztárak esetében az önkéntes kölcsönös nyugdíjpénztárak befektetési és gazdálkodási szabályairól szóló 281/2001. (XII. 26.) Korm. rendelet (**Öbr.**) 1. számú melléklete tartalmazza azon eszközöket, amelyekbe a pénztárak befektethetnek. A melléklet 1. d) pontjában szerepelnek a hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok, azok kibocsátói szerinti alkategóriákba sorolva. Az Öbr. szerint a pénztárak által vásárolható értékpapírok kibocsátói az alábbiak lehetnek: a Magyar Állam, bármely külföldi állam, gazdálkodó szervezetek, hitelintézetek, magyarországi helyi önkormányzatok, külföldi önkormányzatok, továbbá bármilyen olyan kibocsátó, amely esetben a hitelviszonyt megtestesítő értékpapír visszafizetéséért a Magyar Állam vagy külföldi állam készfizető kezességet vállalt.

Tekintettel arra, hogy a jogszabály szövege kifejezetten állami, önkormányzati és hitelintézeti kibocsátókat nevesít, továbbá arra, hogy az MNB kötvények kapcsán a Magyar Állam nem vállalt készfizető kezességet, ezért a Bank álláspontja alapján csak abban az esetben fektethet egy önkéntes nyugdíjpénztár MNB kötvényekbe, ha az MNB gazdálkodó szervezetnek minősül.

Sem az Öbr., sem pedig az Önkéntes Kölcsönös Biztosító Pénztárakról szóló 1993. évi XCVI. törvény (**Öpt.**) nem definiálja a gazdálkodó szervezet fogalmát. Az Öbr. megalkotásakor hatályban lévő, a Polgári Törvénykönyvről szóló 1959. évi IV. törvény (**régi Ptk.**) 685. § c) pontja (ugyan csak a régi Ptk.-ra vonatkozóan) tartalmazta a gazdálkodó szervezet fogalmát, amelyet széles körben vettek át más jogszabályok is (hivatkozva a régi Ptk.-ra, vagy ilyen hivatkozás nélkül). A régi Ptk. hatályon kívül helyezését követően a fogalom a polgári perrendtartásról szóló 2016. évi CXXX. törvényben (**új Pp.**) jelent meg hasonló tartalommal [7. § (1) bekezdés 6. pont] szintén csak az új Pp. tekintetében irányadó módon.

Tekintettel arra, hogy sem az Öpt., sem az Öbr. nem definiálja a gazdálkodó szervezet fogalmát, viszont a fogalmat értelmezni kell, továbbá ebben a tekintetben rendelkezésre áll egy régóta általánosan használt jogszabályi definíció, ezért a Bank álláspontja szerint az Öbr.-ben foglalt szöveget az új Pp. definíciója segítségével kell értelmezni. Az új Pp. szerint a gazdálkodó szervezetek közé tartoznak a gazdasági társaságok is, amelyek egyik formája a részvénytársaság.

Az MNB egy speciális jogalany, amelyet jogszabály hozott létre. A Magyar Nemzeti Bankról szóló 2013. évi CXXXIX. törvény (**MNB tv.**) szerint az MNB részvénytársasági formában működő jogi személy. Az MNB tv. 7. §-a szerint a Polgári Törvénykönyvről szóló 2013. évi V. törvény (**Ptk.**) rendelkezéseit az MNB tekintetében az e törvényben meghatározott eltérésekkel kell alkalmazni. Ebből következően az MNB tv. szövege alapján az MNB ugyan speciális jogalany, de a Ptk. hatálya alatt működő részvénytársaság, amelynek következménye, hogy az új Pp. szerint gazdálkodó szervezetnek minősül és mint ilyen, általa kibocsátott kötvényeket az Öbr. 1. számú mellékletének 1. d) pont d5) alpontja alá kell besorolni.

3. Az önkéntes egészségpénztárak esetében a megengedett eszközöket az önkéntes kölcsönös egészség- és önszegélyező pénztárak egyes gazdálkodási szabályairól szóló 268/1997. (XII. 22). Korm. rendelet (Ebr.) 1. számú melléklete tartalmazza hasonló módon és szövegezéssel azzal az eltéréssel, hogy a szöveg (2024. július 1. napjától) kifejezetten nevesíti a jegybanki kötvényeket a d) pont d5) alpont alatt, így a besorolás az egészségpénztárak szempontjából nem vet fel kérdéseket.

IV. AZ MNB álláspontja

1. A MNB által kibocsátott kötvény ismertetője szerint az MNB Magyarország Alaptörvényének (Alaptörvény) 41. cikk (1) bekezdése alapján az MNB tv. 4. § (1) bekezdésében meghatározott feladatkörében eljárva, az MNB tv. 18. § c) pontja szerinti monetáris politikai eszközként, továbbá a tőkepiacról szóló 2001. évi CXX. törvény (Tpt.) 12/B. § (8) bekezdés b) pontja alapján forint devizanemben denominált kötvényt bocsát ki, Diszkontkötvény elnevezéssel. A kötvény a Tpt. és a kötvényről szóló 285/2001. (XII. 26.) Korm. rendelet szerint kibocsátott, névre szóló, Magyarország törvényes fizetőeszközében, magyar forintban denominált, hitelviszonyt megtestesítő, dematerializált értékpapír¹.

A Tpt. az állampapír fogalmát közvetetten, a Bszt.-re utalással határozza meg. A Bszt. 4. § (2) bekezdés 2a. pontja szerint „*állampapír: állampapír-kibocsátó által kibocsátott, hitelviszonyt megtestesítő értékpapír*”. A Bszt. 4. § (2) bekezdés 2b. pontja taxatívén rögzíti azon személyek körét, akik állampapír-kibocsátónak minősülnek, és ebben a körben az MNB nem szerepel. Továbbá az MNB egyúttal nem illeszthető bele egyéb más, a Bszt. 4. § 2b. pont b) alpontjában rögzített állampapír-kibocsátó fogalmi körébe sem, amely révén az MNB nem minősül állampapír-kibocsátónak, így az általa kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapír (kötvény) sem tekinthető állampapírnak.

Ezt az értelmezést támasztja alá a Tpt. 44. § (1) bekezdésének 2023. január 1. napjától hatályos szövege² is, melynek kiegészítésére éppen azért volt szükség, mert a korábbi szövegváltozat csak az állampapír és az Európai Unió tagállama által garantált értékpapír nyilvános forgalomba hozatalára, illetve szabályozott piacra történő bevezetésére nézve tartalmazott rendelkezést, annak hatálya az MNB által kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírra nem terjedt ki. Az említett módosítást követően a rendelkezés hatálya már az Európai Unió tagállamának központi bankja által kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírra is kiterjed, ezáltal megerősítve azt az értelmezést, hogy az állampapír fogalma nem foglalja magában az MNB által kibocsátott kötvényeket.

Tekintettel arra, hogy az MNB által kibocsátott kötvény nem tekinthető állampapírnak, illetve arra, hogy a kötvény hivatalos ismertetője névre szóló, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírnak definiálja az eszközt, az MNB álláspontja szerint az MNB kötvény az átruházható, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokkal esik azonos megítélés alá, és ennek következményeként az MNB kötvény ezen minősége fogja meghatározni a rá irányadó, a 78/2014. Korm. rendeletben rögzített befektetési korlátokat.

A 78/2014. Korm. rendelet 2. § (1) bekezdése részletesen meghatározza azon eszközök körét, amelybe az ÁÉKBV alapok befektethetnek. Figyelemmel arra, hogy az MNB által kibocsátott kötvény nem illeszthető bele egyik, a 78/2014. Korm. rendelet 2. § (1) bekezdésében rögzített eszköz fogalmi

¹ <https://www.mnb.hu/letoltes/diszkontkotveny-ismerteto-20230130.pdf>

² „44. § (1) Állampapír vagy az Európai Unió tagállama által garantált értékpapír, vagy az Európai Unió tagállamának központi bankja által kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapír nyilvános forgalomba hozatala, illetve szabályozott piacra történő bevezetése esetén – ha a forgalomba hozatalra, illetve a szabályozott piacra történő bevezetésre kizárólag Magyarországon kerül sor – a 2. számú mellékletben meghatározott tartalmú ismertetőt és nyilvános ajánlattételt kell közzétenni.”

kategóriájába sem, rá a 78/2014. Korm. rendelet 2. § (2) bekezdése lesz az irányadó, amely szerint „[a]z ÁÉKBV eszközeinek legfeljebb 10 százalékát fektetheti az (1) bekezdésben nem említett átruházható értékpapírokba vagy pénzügyi eszközökbe; és nem vásárolhat sem nemesfémeket, sem nemesfémeket megtestesítő okiratokat. Az ÁÉKBV-k rendelkezhetnek járulékos likvid eszközökkel”.

A nyilvános ABA típusú alapok tekintetében a 78/2014. Korm. rendelet 17. § (1) bekezdése rögzíti, hogy „[n]yilvános értékpapír befektetési alap kizárólag a Bszt. 6. §-a szerinti pénzügyi eszközbe vagy pénzeszközbe fektethet be”. Tekintettel arra, hogy az MNB által kibocsátott kötvény pénzügyi eszköznek minősül, az MNB álláspontja alapján a 78/2014. Korm. rendelet 18. § (1)-(2) bekezdését kell figyelembe venni a befektetési limit meghatározásakor. Az (1) bekezdés szerint „[a] befektetési alap eszközeinek 10 százalékát fektetheti be ugyanazon kibocsátó által kibocsátott átruházható értékpapírokba vagy pénzügyi eszközökbe”. A (2) bekezdés alapján pedig az (1) bekezdésben meghatározott korláttal szemben 15 százalékos korlát alkalmazható olyan átruházható értékpapírok tekintetében, amelyeket szabályozott piacon vagy multilaterális kereskedési rendszeren forgalmaznak, feltéve, hogy az utolsó naptári negyedévben mért napi átlagos forgalma meghaladja a százmillió forintot.

A fentieket összefoglalva az MNB álláspontja szerint az MNB által kibocsátott kötvény hitelviszonyt megtestesítő, átruházható értékpapír, ami nem minősül állampapírnak. Az ÁÉKBV alapok eszközeik legfeljebb 10 százalékát, a nyilvános ABA alapok eszközeik legfeljebb 10 százalékát, bizonyos feltételek fennállása esetében pedig akár 15 százalékát is fektethetik az MNB által kibocsátott kötvényekbe.

2. Az Öbr. 3. § (1) bekezdésében rögzített szabály szerint a pénztár eszközeit kizárólag az 1. számú mellékletben meghatározott eszközökben tarthatja, illetve ezen mellékletben meghatározott eszközcsoportok szerint kell azokat nyilvántartania.

Az Öbr. 1. számú melléklete 1. pontjának d1), d2) és d5) alpontjai szerint a 3. § (1) bekezdés szerinti csoportokba tartozik többek között a magyar állampapír, az az értékpapír, amelyben foglalt kötelezettség teljesítéséért az állam készfizető kezességét vállal, illetve a Magyarországon bejegyzett gazdálkodó szervezet — a hitelintézet kivételével — által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény.

Tekintettel arra, hogy az MNB kötvény nem minősül állampapírnak, így nem tartozik az Öbr. 1. számú melléklete 1. pontjának d1) alpontja szerinti eszközcsoportba. Továbbá a kötvényt nem biztosítja állami készfizető kezesség (az eszköz ismertetője sem utal erre), így az Öbr. 1. számú melléklete 1. pontjának d2) alpontja szerinti eszközcsoportba sem tartozik.

Az Öbr. 1. számú melléklete 1. pontjának d5) alpontja szerinti eszközcsoportba tartozik a Magyarországon bejegyzett gazdálkodó szervezet — a hitelintézet kivételével — által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény. Az Öbr., valamint az annak megalkotására felhatalmazást adó Öpt. nem definiálja a „gazdálkodó szervezet” fogalmát. Az Öbr. hatályba lépésétől (2002. január 1. napja) kezdve változatlan szövegezéssel tartalmazza a d5) kategóriát és az Öbr. megalkotásakor hatályos polgári jogi szabályozásban bevett volt a „gazdálkodó szervezet” fogalmának általános használata.³

³ A régi Ptk. 2002. január 1. napján hatályos szövege:

„685. § E törvény alkalmazásában [...]

c) gazdálkodó szervezet: az állami vállalat, az egyéb állami gazdálkodó szerv, a szövetkezet, a gazdasági társaság, az egyesülés, a közhasznú társaság, az egyes jogi személyek vállalata, a leányvállalat, a vízgazdálkodási társulat, az erdőbirtokossági társulat, a végrehajtói iroda, továbbá az egyéni vállalkozó. Az állam, a helyi önkormányzat, a költségvetési szerv, az egyesület, a köztestület, valamint az alapítvány gazdálkodó tevékenységével összefüggő polgári jogi kapcsolataira is a gazdálkodó szervezetre vonatkozó rendelkezéseket kell alkalmazni, kivéve, ha a törvény e jogi személyekre eltérő rendelkezést tartalmaz;”

A jogértelmezéshez kapcsolódóan az MNB véleménye szerint más – e tekintetben az Öbr.-ben foglalt szabályozáshoz ugyan közvetlenül nem kapcsolódó – jogszabályok értelmező rendelkezései támpontot nyújtanak a vizsgált fogalom értelmezéséhez. A gazdálkodó szervezet fogalom meghatározása szerepel az új Pp. 7. § (1) bekezdés 6. pontjában⁴, mely fogalomba az MNB álláspontja szerint beleértendő az MNB is. Továbbá a számvitelről szóló 2000. évi C. törvény 3. § (1) bekezdésének 1. pontja is – a törvény alkalmazásában – „gazdálkodó”-ként nevesíti az MNB-t.⁵ Az MNB tv. 5. § (1) bekezdése rögzíti, hogy „[a]z MNB részvénytársasági formában működő jogi személy”, amely társasági forma szintén az MNB „gazdálkodó szervezet” mivoltát erősíti.

Mindezek alapján az MNB álláspontja szerint is az MNB az Öbr. alkalmazásában (is) gazdálkodó szervezetnek minősül.

Az Öbr. 1. számú melléklete 1. pontjának d5) alpontjában szereplő „Magyarországon bejegyzett” kifejezés alapvetően a hazai nyilvántartásba vételt – gazdasági társaságok esetén a cégbejegyzést – jelenti, ami szigorúan értelmezve az MNB esetében hiányzik, hiszen az MNB tv. 5. § (2) bekezdése rögzíti, hogy „[a]z MNB cégnevét a cégjegyzékbe nem kell bejegyezni”. Mindazonáltal az MNB az Alaptörvényben nevesített állami szerv, esetében nem is lehet beszélni cégbejegyzésről, mint a létrejöttéhez kapcsolódó konstitutív bírósági aktusról.

Az MNB által kibocsátott kötvény Öbr. szerinti – kizárásos alapon történő – besorolásával összefüggésben mindezeket túl megállapítható, hogy az MNB kötvény a fentebb részletezettek okán nemcsak a d1) és d2) kategóriákba, hanem a d3), d4) és d6)-d10) kategóriák egyikébe sem sorolható, mivel az MNB nem külföldi székhelyű jogi személy, a kötvényhez nem kapcsolódik külföldi állami készfizető kezessége, nem minősül hitelintézetnek⁶, illetve helyi önkormányzatnak sem.

A régi Ptk. 2014. március 14. napján hatályos szövege:

„685. § E törvény alkalmazásában [...]

c) *gazdálkodó szervezet: az állami vállalat, az egyéb állami gazdálkodó szerv, a szövetkezet, a lakásszövetkezet, az európai szövetkezet, a gazdasági társaság, az európai részvénytársaság, az egyesülés, az európai gazdasági egyesülés, az európai területi együttműködési csoportosulás, az egyes jogi személyek vállalata, a leányvállalat, a vízgazdálkodási társulat, az erdőbirtokossági társulat, a végrehajtói iroda, az egyéni cég, továbbá az egyéni vállalkozó. Az állam, a helyi önkormányzat, a költségvetési szerv, az egyesület, a köztestület, valamint az alapítvány gazdálkodó tevékenységével összefüggő polgári jogi kapcsolataira is a gazdálkodó szervezetre vonatkozó rendelkezéseket kell alkalmazni, kivéve, ha a törvény e jogi személyekre eltérő rendelkezést tartalmaz; a 292/A-292/B. §, 301/A-301/B. §, 405. § (1) bekezdés, valamint a 407/A. § (1) bekezdés tekintetében nem minősül gazdálkodó szervezetnek az, aki a közbeszerzésekről szóló törvény értelmében ajánlatkérő (szerződő hatóság) [...].”*

⁴ „7. § [Értelmező rendelkezések]

(1) *E törvény alkalmazásában:*

6. *gazdálkodó szervezet: a gazdasági társaság, az európai részvénytársaság, az egyesülés, az európai gazdasági egyesülés, az európai területi társulás, a szövetkezet, a lakásszövetkezet, az európai szövetkezet, a vízgazdálkodási társulat, az erdőbirtokossági társulat, a külföldi székhelyű vállalat magyarországi fióktelepe, az állami vállalat, az egyéb állami gazdálkodó szerv, az egyes jogi személyek vállalata, a közös vállalat, a végrehajtói iroda, a közjegyzői iroda, az ügyvédi iroda, a szabadalmi ügyvivői iroda, az önkéntes kölcsönös biztosító pénztár, a magánnyugdíjpénztár, az egyéni cég, továbbá az egyéni vállalkozó, emellett gazdálkodó tevékenységével összefüggő polgári jogi kapcsolataiban az állam, a helyi önkormányzat, a költségvetési szerv, jogszabály alapján a költségvetési szervek gazdálkodására vonatkozó szabályokat alkalmazó egyéb jogi személy, a felsőoktatási intézmény, az egyesület, a köztestület, valamint az alapítvány [...].”*

⁵ „3. § (1) *E törvény alkalmazásában*

1. *gazdálkodó: a vállalkozó, az államháztartás szervezetei, az egyéb szervezet, a Magyar Nemzeti Bank, továbbá az általuk, illetve a természetes személy által alapított egészségügyi, szociális, kulturális és oktatási intézmény [...].”*

⁶ A Hpt. 8. § (1) bekezdése szerint hitelintézet az a pénzügyi intézmény, amely a 3. §-ban meghatározott pénzügyi szolgáltatások közül legalább betétet gyűjt, vagy más visszafizetendő pénzeszközt fogad el a nyilvánosságtól – ide nem értve a jogszabályban meghatározott nyilvános kötvénykibocsátást –, valamint hitelt és pénzkölcsönt nyújt.

Az MNB álláspontja szerint azzal, hogy a jogalkotó biztosította a pénztárak számára a befektetési lehetőséget a (magyarországi) cégnyilvántartásba történő bejegyzéssel létrejövő cégek által kibocsátott kötvényekbe, nyilvánvalóan lehetővé kívánta ezt tenni az MNB által kibocsátott kötvények vonatkozásában is.

A fentiekkel szoros összefüggésben az MNB felhívja a figyelmet a Bank által a Beadvány II.3. pontjában hivatkozott – 2023. december 29. napján kihirdetett –, az önkéntes kölcsönös egészség- és önszegélyező pénztárak egyes gazdálkodási szabályairól szóló 268/1997. (XII. 22.) Korm. rendelet módosításáról szóló 683/2023. (XII. 29.) Korm. rendelet 6. §-ára és 1. számú mellékletének 1. pontjára, mely szerint 2024. július 1. napi hatállyal módosult az Ebr.– Kérelemmel érintett – 1. számú melléklete az alábbiak szerint:

„1. Az Ebr. 1. számú melléklet 1. pont d2)–d6) alpontja helyébe a következő rendelkezések lépnek:

[A 2. § (1) bekezdése szerinti csoportokba a következők tartoznak:]

„d2) értékpapír, amelyben foglalt kötelezettség teljesítéséért az állam készfizető kezességet vállal,

d3) külföldi állampapír,

d4) értékpapír, amelyben foglalt kötelezettség teljesítéséért külföldi állam készfizető kezességet vállal,

d5) Magyarországon bejegyzett gazdálkodó szervezet – a hitelintézet kivételével – által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény (ideértve a jegybank által kibocsátott értékpapírt),

d6) külföldön bejegyzett gazdálkodó szervezet – a hitelintézet kivételével – által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény (ideértve a jegybank által kibocsátott értékpapírt).”

A Bank a Beadvány II.3. pontjában arra utalt, hogy lehet-e különbség az Ebr. 1. számú melléklete 1. pontjának d5) alpontja és az Öbr. 1. számú melléklete 1. pontjának d5) alpontja között az Ebr. 2024. július 1. napjától hatályos módosítását követően. Az MNB álláspontja szerint — figyelemmel a szektor azonos elvek mentén történő szabályozására — a két jogszabályhelyet szinkronban kell megítélni, illetve értelmezni.

A jogalkotó feltehetően – az MNB többszöri jelzésére – az állampapír fogalmának változására figyelemmel egyértelműsíteni kívánta, hogy az egészség- és önszegélyező pénztárak esetében nem az Ebr. 1. számú melléklet 1. pontjának d2) alpontjába tartozó eszköz az MNB kötvény, hiszen a 2024. július 1. napja előtti hatályos változat szerint d2) alpontba tartozó eszköz az az „*értékpapír, amelyben foglalt kötelezettség teljesítéséért az állam készfizető kezességet vállal (ideértve a jegybank által kibocsátott értékpapírt)*” volt. A 2024. július 1. napjától hatályos módosítást követően a d2) alpontból törlésre került a „*ideértve a jegybank által kibocsátott értékpapírt*” szövegrész, és ugyanezzel a szövegrésszel kiegészítésre került a d5) alpont. Az MNB álláspontja szerint ez a láttató, és nem kivételszabályt tartalmazó módosítás is kifejezetten alátámasztja a fenti álláspontját, mely szerint az MNB gazdálkodó szervnek minősül és az általa kibocsátott kötvényt az Öbr. 1. számú melléklete 1. pontjának d5) alpontja szerinti kategóriába kell besorolni.

A fentieket összefoglalva az MNB egyetért a Bank Beadványban foglalt álláspontjával. Az MNB álláspontja szerint az MNB által kibocsátott kötvény a pénztári szabályozás területén más kategóriába nem sorolható, mint az Öbr. 1. sz. melléklete 1. d) pont d5) alpontjába, illetve az Ebr. 1. sz. melléklete 1. d) pont d5) alpontjába.

Budapest, 2024. december 19.