

A KELER KSZF Zrt. Befektetési politikája

A file megnevezése:	Befektetési politika v1.4.
Felelős szervezeti egység:	Kockázatkezelési Osztály
Szabályozó irat száma:	3-06
Hatályba lépés dátuma:	2016. január 1..
Az Igazgatóság elfogadta:	48/2015. sz. határozatával 2015.12.18-án

1. Általános rész

1.1. A szabályzat elkészítésének/módosításának oka

Magyar Nemzeti Bank (továbbiakban MNB) Felügyeleti észrevétel alapján történő pontosítás.

1.2. Felülvizsgálat időpontja

A Kockázatkezelési Osztály vezetője felelősség- és hatáskörében eljárva jelen szabályzat felülvizsgálatára köteles intézkedni az alábbi esetekben:

- rendszeresen évente, legkésőbb jelen szabályzat hatályba lépését követő évben, a hatályba lépés hónapjának utolsó munkanapján;
- az 1.4. pontban foglaltak változása esetén.

1.3. A szabályzat hatálya

Tárgyi hatálya: a KELER KSZF Központi Szerződő Fél Zrt. (a továbbiakban: KELER KSZF) által forintban és devizában végzett befektetési tevékenység.

Alanyi hatálya: a Kockázatkezelési Osztály és a vezérigazgató.

1.4. Hivatkozások

Kapcsolódó szabályzatok:

- 4-04 A KELER KSZF Számviteli politikája
- Kockázatkezelési Osztály Ügyvitel

Jogszabályi hivatkozások:

- 648/2012/EU parlamenti és tanácsi rendelet a tőzsdén kívüli származtatott ügyletekről, központi szerződő felekről és a kereskedési adattárakról (EMIR)
- 153/2013/EU Bizottság felhatalmazáson alapuló rendelete a 648/2012/EU európai parlamenti és tanácsi rendeletnek a központi szerződő felekre vonatkozó követelményekről szóló szabályozási technikai standardok tekintetében történő kiegészítéséről (RTS)
- 2001. évi CXX. törvény a tőkepiacról (Tpt.)
- 2000. évi C. törvény a számvitelről (Sztv.)

1.5. Hatályon kívül kerülő szabályzatok

Nincs

1.6. Verziókövetés

Jelen szabályzat verzió száma: v1.4.

Előző szabályzat verzió száma: v1.3.

Előző szabályzat hatályba lépésének dátuma: 2014. szeptember 1..

2. Befektetési alapelvek

A KELER KSZF csak pénzeszközbe vagy magas likviditású és minimális piaci és hitelkockázatú pénzügyi eszközökbe fektetheti az EMIR 16. cikk (2) bekezdésének és a 45. cikk (4) bekezdésének megfelelő pénzügyi forrásait. A KELER KSZF befektetéseinek gyorsan, minimális negatív árhatással értékesíthetőnek kell lenniük.

A KELER KSZF és a KELER Központi Értéktár Zrt. (a továbbiakban: KELER) között létrejött együttműködési megállapodás keretében a KELER KSZF pénzügyi forrásait a KELER-nél, azaz a központi értéktárnál helyezi el számlapénzben és értékpapírban. Az együttműködési megállapodás értelmében a KELER a nála elhelyezett számlapénz 100%-ának fedezetét nagymértékben likvid pénzügyi eszközben biztosítja oly módon, hogy a KELER KSZF erre vonatkozó, az együttműködési megállapodás V./2. pontjában adott állandó megbízása alapján arra minden nap sajátos szállítósos értékpapír-visszavásárlási megállapodást (a továbbiakban: repóügylet) köt a KELER KSZF javára. A KELER kizárólag olyan nagymértékben likvid pénzügyi eszközökre köthet a KELER KSZF pénzügyi forrásai vonatkozásában repóügyletet, amelyek átlagos duration-je nem haladja meg a két (2) évet.

Nagymértékben likvid illetve minimális piaci és hitelkockázatú pénzügyi eszköz ezen szabályzat és az együttműködési megállapodás viszonylatában a nyilvánosan kibocsátott magyar állampapír, MNB által kibocsátott értékpapír vagy MNB-nél elhelyezett betét.

Mivel a repózott eszközök kibocsátója kizárólag a Magyar Állam vagy az MNB lehet, a partnerkockázat és a koncentrációs kockázat nem releváns. A piaci kockázat a 2 évben maximált duration kitételrel kerül kezelésre.

A KELER KSZF saját tőkéjének terhére – számlapénzen kívül – a Magyar Állam által kibocsátott, egy éven belül lejáró diszkontkincstárjegyet vásárolhat, melynek technikai lebonyolítását a KELER és a KELER KSZF között meglévő kiszervezési megállapodás értelmében a KELER hajtja végre. A KELER KSZF tulajdonú értékpapírok a KELER-nél vezetett értékpapírszámlán kerülnek elhelyezésre.

A központi szerződő félként megkövetelt biztosítékok a KELER-ben vezetett ügyfélszámlákon kerülnek elhelyezésre, zárolásra. A garancia alaphoz való hozzájárulásként befizetett számlapénzt a KELER KSZF a KELER-nél vezetett, a saját számláitól elkülönült számlán tartja, melyre vonatkozóan a második bekezdésben található, repózásról szóló rendelkezések maradéktalanul alkalmazandók. Az energiapiaci elszámoláshoz kapcsolódó biztosítékok részben a KELER-ben vezetett ügyfélszámlákon, részben a KELER KSZF általános klíringtagsága révén az ECC (European Commodity Clearing AG) által előírt helyen és formában kerülnek elhelyezésre.

A KELER teljes mértékben biztosítja a biztosítékeszközök és garancia alap hozzájárulások EMIR szerinti szegregációs előírásoknak való megfelelést. A KELER KSZF a KELER-rel kötött együttműködési megállapodás értelmében a KELER-nél elhelyezett saját eszközeihez, a garancia alapokhoz, valamint KELER KSZF kedvezményezettséggel elhelyezett vagy zárolt biztosítékeszközökhöz a KELER nyitva tartási idején belül azonnal hozzáfér, előzetes bejelentési kötelezettség és korlátozás nélkül.

A KELER a hivatkozott együttműködési megállapodásban vállalta, hogy a KELER KSZF tulajdonát képező értékpapírokat, valamint a KELER KSZF kedvezményezettséggel a KELER-nél elhelyezett biztosítékeszközöket – ez utóbbit nemteljesítéshez kapcsolódó kényszerintézkedés esetén – a KELER KSZF egyedi megbízása alapján ugyanazon a napon aktuális piaci árfolyamon számlapénzre váltja, stressz helyzetű piaci körülmények között is.

A KELER és a KELER KSZF között létrejött együttműködési megállapodás, valamint a KELER, mint központi értéktár kiemelt tőkepiaci szerepe és szigorú prudenciális szabályozása biztosítja a KELER KSZF saját eszközeinek, valamint az ügyfélpénzek biztonságos kezelését.

A KELER KSZF a biztosítékeszközöket és garancia alap hozzájárulásokat csak nemteljesítés esetén használhatja, azok befektetése, újrafelhasználása nem megengedett.

A KELER KSZF a nemteljesítés kezelés során átmeneti likviditásteremtő céllal jogosult a vétkes fél elvont értékpapír biztosítékára repóügyletet kötni.

A KELER KSZF nem fekteti be az EMIR 16. cikk (2) bekezdésének és a 45. cikk (4) bekezdésének megfelelő tőkéjét, valamint a 41., 42., 43., illetve 44. cikkben meghatározott követelményekből származó összegeket saját értékpapírjaiba, illetve anya- vagy leányvállalatának értékpapírjaiba.

A KELER KSZF saját eszközeit az alábbi kivételekkel a KELER-nél vezetett forint-, értékpapír- és euró számlán helyezi el azonnal felhasználható módon.

A KELER KSZF a következő esetekben helyezheti el saját eszközeit a KELER-nél vezetett forint-, értékpapír- és euró számlákon kívül:

- a KELER KSZF más központi szerződő fél által kezelt garancia alaphoz hozzájárulhat, mely összeget az EMIR 16. cikk (2) bekezdésében és a 45. cikk (4) bekezdésében, valamint a 41., 42., 43., illetve 44. cikkben meghatározott követelmények teljesítéséhez nem veheti figyelembe,
- gazdálkodási célokra a KELER KSZF a KELER számlákon túl az MKB Bank Zrt.-nél és a Citibank Frankfurt AG-nál nyitott számlákat használja,
- a KELER KSZF jelen politikában kifejtettek szerint részesedést szerezhet más gazdasági társaságban, amelynek összegét az EMIR 16. cikk (2) bekezdésében és a 45. cikk (4) bekezdésében, valamint a 41., 42., 43., illetve 44. cikkben meghatározott követelmények teljesítéséhez nem veheti figyelembe.

A KELER KSZF KELER-nél vezetett forint és euró számlákon kívül elhelyezett számlapénz-állománya nem haladhatja meg az összes számlapénz-állomány 5%-át egy naptári hónap átlaga alapján számítva.

A KELER a KELER KSZF által elhelyezett számlapénz 100%-át kizárólag nagymértékben likvid pénzügyi eszközökre repózhhatja, az általuk kötött együttműködési megállapodásnak megfelelően.

A KELER KSZF a következő koncentrációs limitet alkalmazza: A KELER KSZF értékpapírállományának értéke (ide nem értve a repózott állományt) nem haladhatja meg a saját tőke értékének 80%-át, melyet a Kockázatkezelési Osztály havonta monitoroz. Amennyiben a KELER KSZF átlépi a koncentrációs limitet, haladéktalanul értesíteni köteles az MNB-t, mint Felügyeletet. A KELER KSZF haladéktalanul gondoskodik a túllépés megszüntetéséről az értékpapírok egy részének elidegenítésével.

3. Részesedések szerzése

A KELER KSZF a Tpt. szerint nem szerezhethet olyan részesedést, illetőleg nem létesíthet olyan tagsági viszonyt vállalkozásban, amely esetben a vállalkozás tartozásaiért a részesedés mértékére való tekintet nélkül korlátlanul felel.

Az Igazgatóság kizárólagos hatáskörébe tartoznak a Tpt. rendelkezésének figyelembevételével a közvetlen tulajdoni részesedés megszerzésére és értékesítésére irányuló döntések, amelyeket az Igazgatóság a vezérigazgató előkészítése és előterjesztése alapján esetenként tárgyal.

A részesedések szerzését egyedi kockázatfelmérés előzi meg. Az elemzésben figyelembe kell venni az egyes adóssokkal szembeni teljes hitelkockázati kitettséget, és biztosítani, hogy bármely adóssal szembeni teljes hitelkockázati kitettsége az elfogadható koncentrációs korlátok között maradjon.

A részesedések értékeléséről a 4-04 A KELER KSZF Számviteli politikája rendelkezik.

A befektetési célú részesedések piaci értékének meghatározását és a részesedések koncentrációjának vizsgálatát évente egyszer a Kockázatkezelési Osztály végzi, és arról a vezérigazgatónak beszámol.

A részesedések minősítése és értékelése Kockázatkezelési Osztály Ügyvitelének tárgya.