

A KELER KSZF Zrt. Befektetési politikája

A file megnevezése:	Befektetési politika v1.5.
Felelős szervezeti egység:	Kockázatkezelési Osztály
Szabályozó irat száma:	3-06
Hatályba lépés dátuma:	2016. szeptember 9.
Az Igazgatóság elfogadta:	5/2016/6 határozatával 2016.09.07-én

1. Általános rész

1.1. A szabályzat elkészítésének/módosításának oka

Üzletviteli változás és éves felülvizsgálat.

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
- KELER KSZF 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: v1.5.

Előző szabályzat verzió száma: v1.4.

Előző szabályzat hatályba lépésének dátuma: 2016. január 1.

2. Befektetési alapelvek

A KELER K SZF 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 K SZF befektetéseinek gyorsan, minimális negatív árhatással értékesíthetőnek kell lenniük.

A KELER K SZF pénzügyi forrásait elsődlegesen 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 K SZF erre vonatkozó, az együttműködési megállapodás V./2. pontjában adott állandó megbízása alapján arra minden nap sajátos szállítósos overnight értékpapír-visszavásárlási megállapodást (a továbbiakban: repóügylet) köt a KELER K SZF javára. A KELER kizárólag olyan nagymértékben likvid pénzügyi eszközökre köthet a KELER K SZF 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 K SZF saját tőkéjének terhére - számlapénzen kívül - a Magyar Állam által kibocsátott, egy éven belül lejáró diszkontkincstárjegyet vásárolhat, melynek technikai lebonyolítását a KELER és a KELER K SZF között meglévő kiszervezési megállapodás értelmében a KELER hajtja végre. A KELER K SZF 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 K SZF a KELER-nél vezetett, a saját számláitól elkülönült számlán tartja, melyre vonatkozóan a pont második bekezdésében található, repózásról szóló rendelkezések maradéktalanul alkalmazandók. Az energiapiaci elszámoláshoz kapcsolódó biztosítékok részben a KELER-ben vezetett ügyfélszámlákon, részben a KELER K SZF 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, stresszhelyzeti 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 devizaszámlán helyezi el azonnal felhasználható módon. A KELER KSZF a következő esetekben helyezheti el saját eszközeit a KELER-nél vezetett forint-, értékpapír- és devizaszámlákon 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 nyitott számlát használja,
- euróban történő teljesítéshez kapcsolódóan a Citibank Frankfurt AG-nál, valamint az OTP banka Srbija-nál,
- angol fontban történő teljesítéshez kapcsolódóan a Clearstream Banking AG-nál,
- a KELER KSZF jelen politika 3. pontjában kifejtettek szerint részesedést szerezhethet 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, Clearstream Banking AG-nál és OTP banka Srbija-nál vezetett pénzszámlákon kívül elhelyezett számlapénz-állománya nem haladhatja meg az összes számlapénz-állomány 5%-át egy naptári hónap átlaga alapján számítva. A megfelelést havonta monitorozza a

KELER KSZF Kockázatkezelési Osztály.

Befektetéseit tekintetében 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 szerezhetsen 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 adósokkal szembeni teljes hitelkockázati kitettséget, és biztosítani, hogy bármely adóssal szembeni teljes hitelkockázati kitettsége az elfogadható koncentrációs korlátok között maradjon.

A részesedések értékeléséről 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.