

A KELER KSZF Zrt. Befektetési politikája

A file megnevezése:	3-06 A KELER KSZF Zrt. Befektetési politikája_20201216.docx
Felelős szervezeti egység:	KELER KSZF Vezérigazgató
Szabályozó irat száma:	3-06
Hatálybalépés dátuma:	2020. december 17.
Az Igazgatóság elfogadta:	7/2020/4. számú határozatával 2020. december 16. napján
Felülvizsgálat dátuma:	2020. november 24.

1. Általános rész

1.1. A szabályzat elkészítésének/módosításának oka

Éves felülvizsgálat.

1.2. Felülvizsgálat időpontja

Évente egyszer, illetve 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 Ügyviteli utasítás

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: v1.7.

Előző szabályzat verzió száma: v1.6.

Előző szabályzat hatályba lépésének dátuma: 2018. május 11.

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 a multinet és BÉT derivatív elszámolású piacokhoz kapcsolódó pénzügyi forrásait, azaz a saját tőkéjének egy részét és a kapcsolódó garancia alap hozzájárulásokat a KELER-nél, azaz a központi értéktárnál helyezi el számlapénzben és értékpapírban. Az együttműködési megállapodás értelmében a KELER lehetőség szerint 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 overnight 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 átlagideje 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 adósságinstrumentum. A repóügylet megkötése abban az esetben nem szükséges, ha a KELER által igazoltan letéti pénzzámlákon kerülnek elhelyezésre a fent említett összegek.

A KELER KSZF a CEEGEX, HUDEX-gáz, Kereskedelmi és Informatikai gáz platformok, valamint az ECC garanciavállaláshoz kapcsolódó pénzügyi forrásait, azaz a saját tőkéjének egy részét és a központi szerződő félként elszámolt gázpiaci garancia alap saját hozzájárulásokat az OTP Bank kiegyenlítő banknál helyezi el letéti pénzzámlákon. A garancia alaphoz való hozzájárulásként ügyfelek által befizetett számlapénzt a KELER KSZF az ügyfél által választott kiegyenlítő banknál, KELER KSZF saját tulajdonú, elkülönített garancia alap letéti alszámlán tartja nyilván.

A KELER KSZF a pénzügyi forrásainak a terhére - a számlapénzen és a repóügyleten kívül - a Magyar Állam által kibocsátott olyan diszkont kincstárjegyet és magyar államkötvényt vásárolhat, amelyek átlagideje nem haladja meg a két (2) évet, és amelynek 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.

Mivel a fenti eszközök kibocsátója kizárólag a Magyar Állam vagy az MNB lehet, a partnerkockázat és a koncentrációs kockázat nem releváns. A piaci kockázat az átlagidőre vonatkozó maximum 2 éves kitétellel kerül kezelésre.

A központi szerződő félként a multinet és BÉT derivatív piaci elszámoláshoz köthetően 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 e pont második bekezdésében található, repózásról szóló rendelkezések alkalmazandók, amennyiben nem a KELER által igazoltan letéti pénzzámlákon kerülnek elhelyezésre a fent említett összegek.

A KELER KSZF a CEEGEX, HUDEX-gáz, Kereskedelmi és Informatikai gáz platformok központi szerződő félként történő elszámolása során gyűjtött egyéni biztosítékokat klíringtagonként elkülönítve KELER KSZF saját tulajdonú letéti alszámlákon helyezi el az adott klíringtag által választott kiegyenlítő bankok (Budapest Bank, MKB Bank, OTP Bank) egyikénél.

Az energiapiaci elszámoláshoz kapcsolódó biztosítékok a KELER KSZF általános klíringtagsága révén az ECC (European Commodity Clearing AG) által előírt helyen és formában kerülnek elhelyezésre. Az ECC által előírt biztosítékkövetelményen felül a KELER KSZF által gyűjtött biztosítékok a Citibank Frankfurt illetve a Citibank London-nál vezetett KELER KSZF tulajdonú pénzeszámlákon 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 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-nál nyitott számlát használja,

- CEEGEX, HUDEX gáz, Kereskedelmi Platform, Informatikai Platformhoz kapcsolódó saját források és saját garancia alap hozzájárulások az OTP Banknál, mint kiegyenlítő banknál kerülnek elhelyezésre letéti pénzeszámlákon
- euróban történő teljesítéshez kapcsolódóan a Citibank Frankfurt AG-nál, valamint az OTP Banka Srbiya-nál,
- angol fontban történő teljesítéshez kapcsolódóan a Citibank London-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-nek a gazdálkodási célból elhelyezett (jelenleg a KELER-nél vezetett nem letéti célú forint- és devizaszámláinak, illetve az MKB Bank-nál vezetett nem letéti célú forintszámlájának) 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.

Befektetéseinek tekintetében a KELER KSZF a következő koncentrációs limitet alkalmazza: A KELER KSZF értékpapírállományának értéke (ide nem értve a repóügyletek mögött meglévő pénzügyi eszközöket), amelyet saját tőkéjéből vásárolt (azaz ide nem értve az ügyfelek garancia alap hozzájárulásából vásárolt pénzügyi eszközöket) 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 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.