

A KELER KSZF Zrt. Befektetési politikája

A file megnevezése:	3-06 A KELER KSZF Zrt. Befektetési politikája_20220714.docx
Felelős szervezeti egység:	KELER KSZF Vezérigazgató
Szabályozó irat száma:	3-06
Hatályba lépés dátuma:	2022. július 14.
Az Igazgatóság elfogadta:	5/2022/5. számú határozatával 2022. július 6. napján
Felülvizsgálat dátuma:	2022. június 7.

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 KELER KSZF Kockázatkezelési Osztály („Kockázatkezelési Osztály”), a KELER KSZF vezérigazgatója („Vezérigazgató”), és a KELER KSZF Operációs vezetője.

1.4. Hivatkozások

Kapcsolódó szabályzatok:

- 4-04 A KELER KSZF Számviteli politikája
- KELER KSZF Kockázatkezelési Osztály Ügyviteli utasítás
- 3-01 A KELER KSZF Központi Szerződő Fél Zrt. Általános Üzletszabályzata

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.)

A jelen szabályzatban nagybetűvel jelzett fogalmak a KELER KSZF Általános Üzletszabályzatának II. fejezetében meghatározott jelentéssel bírnak.

1.5. Hatályon kívül kerülő szabályzatok

Nincs

1.6. Verziókövetés

Jelen szabályzat verzió száma: v1.8.

Előző szabályzat verzió száma: v1.7.

Előző szabályzat hatályba lépésének dátuma: 2020. december 17.

2. Befektetési alapelvek

2.1. Általános alapelvek

2.1.1. Az EMIR 47. cikk (1) bekezdése alapján 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 erőforrásait. A KELER KSZF befektetéseinek gyorsan, minimális negatív árhatással értékesíthetőnek kell lenniük.

2.1.2. A KELER KSZF a pénzügyi forrásainak terhére - a számlapénzen és az overnight értékpapír visszavásárlási megállapodáson („Egyedi Repóügylet”) kívül - a Magyar Állam által kibocsátott olyan diszkontkincstárjegyet és magyar államkötvényt vásárolhat, amelyek átlagideje nem haladja meg a két (2) évet.

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

2.1.3. 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.

2.1.4. A KELER KSZF más központi szerződő fél által kezelt garanciaalaphoz 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.

2.2. Alapszintű garanciális tőke elhelyezése

2.2.1. Pénzügyi piac

A KELER KSZF a Multinet elszámolású és BÉT határidős ügyletekhez kapcsolódó pénzügyi forrásait, azaz a saját tőkéjének egy részét és a kapcsolódó Garanciaalap hozzájárulásokat (Alapszintű garanciális tőke) a KELER-nél helyezi el számlapénzben Letéti számlákon.

2.2.2. Gázpiac

A KELER KSZF a Központi szerződő félként elszámolt Gázpiacokhoz kapcsolódó pénzügyi forrásait, azaz a saját tőkéjének egy részét és a kapcsolódó gázpiaci garanciaalap saját hozzájárulásokat (Alapszintű garanciális tőke) az OTP Bank Nyrt.-nél, mint Kiegyenlítő banknál helyezi el letéti pénzszámlákon. A Garanciaalaphoz való hozzájárulásként ügyfelek által befizetett számlapénzt a KELER KSZF az ügyfél által választott Kiegyenlítő banknál, KELER KSZF saját tulajdonú, elkülönített Garanciaalap Letéti számlán tartja nyilván.

2.3. Gazdálkodási célú eszközök elhelyezése

A KELER KSZF a gazdálkodási célú számlaegyenlegét Kiegyenlítő banki letéti számlán helyezi el, vagy a Kiegyenlítő bankkal Egyedi Repóügyletet köt a KELER KSZF javára. Az Egyedi Repóügylet tárgya kizárólag olyan értékpapír lehet, amely jelen Befektetési Politika alapján a KELER KSZF befektetési lehetőségeivel teljes összhangban van.

A KELER KSZF-nek a gazdálkodási célból vezetett számláinak (mint a KELER-nél vezetett nem letéti célú forint- és devizaszámláinak, illetve a kiegyenlítő bankoknál vezetett nem letéti célú forint- és devizaszámlájának) számlapénz-állománya nem haladhatja meg az összes számlapénz-állomány 5%-át egy naptári hónap átlaga alapján számítva. A megfelelést a Kockázatkezelési Osztály havonta monitorozza.

2.4. Biztosítékeszközök elhelyezése

2.4.1. Pénzügyi piac

A Központi szerződő félként a multinet és BÉT derivatív piaci elszámoláshoz köthetően előírt Biztosítékeszközök a KELER-ben vezetett ügyfélszámlákon és jogcímenként kerülnek elhelyezésre, zárolásra. A Garanciaalaphoz való hozzájárulásként befizetett számlapénzt a KELER KSZF a KELER-nél vezetett, a saját számláitól elkülönült számlán tartja letéti pénzszámlákon.

2.4.2. Gázpiac

A KELER KSZF a Gázpiacokhoz kapcsolódó, Központi szerződő félként történő elszámolása során gyűjtött egyéni Biztosítékokat Klíringtagonként és jogcímenként elkülönítve KELER KSZF saját tulajdonú letéti számlákon helyezi el az adott Klíringtag által választott Kiegyenlítő banknál.

2.4.3. Energiapiac

Az Energiapiaci elszámoláshoz kapcsolódó biztosítékok a KELER KSZF általános klíringtagsága révén az ECC (European Commodity Clearing AG) által előírt módon, helyen és formában kerülnek elhelyezésre. Az ECC által előírt biztosítékkövetelményen felül a KELER KSZF által gyűjtött Biztosítékok euróban történő teljesítéshez kapcsolódóan a Citibank Frankfurt AG-nál vagy a kiegyenlítő bankoknál, angol fontban történő teljesítéshez kapcsolódóan a Citibank London-nál, vagy a Kiegyenlítő bankoknál vezetett KELER KSZF tulajdonú pénzszámlákon kerülnek elhelyezésre.

2.4.4. A KELER KSZF a Biztosítékeszközöket csak Nemteljesítés esetén használhatja, azok befektetése, újrafelhasználása nem megengedett.

2.5. A befektetett eszközök KELER általi kezelésének szabályai

2.5.1. A KELER teljes mértékben biztosítja a Biztosítékeszközök és Garanciaalap hozzájárulások EMIR szerinti szegregációs előírásoknak való megfelelést valamint a KELER KSZF saját eszközeinek és az ügyfélpénzek biztonságos kezelését.

2.5.2. A KELER és a KELER KSZF között létrejött együttműködési megállapodás alapján:

- a) a KELER KSZF a KELER-nél elhelyezett saját eszközeihez, a Garanciaalapokhoz, valamint KELER KSZF kedvezményezettséggel elhelyezett vagy zárolt Biztosítékeszközökhöz a KELER nyitva tartási idején belül azonnal hozzáfér, előzetes bejelentési kötelezettség és korlátozás nélkül;
- b) a KELER 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 megkísérli értékesíteni az OTC piacon.

2.5.3. A KELER KSZF a Nemteljesítés kezelés során átmeneti likviditásteremtő céllal jogosult a vétkes fél elvont értékpapír biztosítékára Egyedi Repóügyletet kötni.

3. Koncentrációs limit

Befektetései tekintetében a KELER KSZF a következő koncentrációs limitet alkalmazza:

A KELER KSZF értékpapír állományának 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 90%-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 a lehető leghamarabb megszünteti a limittúllépést az értékpapírok egy részének elidegenítésével.

4. Részesedések szerzése és értékesítése

4.1. A KELER KSZF jelen 4. fejezetben meghatározottak 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.

4.2. A Tpt. 342. §-ában foglaltak szerint a KELER KSZF nem szerezhethet olyan részesedést, illetőleg nem létesíthet olyan tagsági viszonyt vállalkozásban, amely esetben a vállalkozás tartozásaiért a részesedés mértékére való tekintet nélkül korlátlanul felel.

4.3. A KELER KSZF Alapszabálya alapján a Közgyűlés kizárólagos hatáskörébe tartoznak - a Tpt. rendelkezésének figyelembevételével - a gazdasági társaságban társasági részesedés megszerzésére és a KELER KSZF tulajdonában álló gazdasági társaságban fennálló társasági részesedés értékesítésére irányuló döntések.

4.4. 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.

4.5. A részesedések értékeléséről a KELER KSZF Számviteli politikája rendelkezik.

4.6. 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 a Kockázatkezelési Osztály Ügyvitelének tárgya.