



P é n z ü g y i S t a b i l i t á s i T a n á c s

Összefoglaló
a Pénzügyi Stabilitási Tanács (PST) 2012. évi 3. üléséről

Helyszín: **A PSZÁF VI. emeleti tanácsterme**

Időpont: **2012. július 5-e 9 órától 12 óráig**

Résztevők: **Pleschinger Gyula Államtitkár NGM,**
 Kovács Lajos Főtanácsadó NGM,
 Simor András Elnök MNB,
 Nagy Márton Igazgató MNB,
 Szász Károly Elnök PSZÁF,
 Király Árpád Ügyvezető Ig. PSZÁF,
 Stofa Gábor Titkár PSZÁF,
 Az 1-3. napirendi pontoknál:
 Vörös Erika Főosztályvezető PSZÁF.

A PST elnöke az ülést megnyitotta, köszöntötte a résztvevőket és megállapította, hogy a PST tagjai jelen vannak, az ülés határozatképes.

1. napirendi pont

Tájékoztató: (SZÓBAN) Az MNB által érzékelt legfőbb pénzügyi stabilitási kockázatok, a lehetséges trigger-pontok és a problémakezelés lehetséges irányai (rendszeres prezentáció)

Előterjesztő: MNB

*Az **MNB** tájékoztatást adott arról, hogy az előző PST ülésen bemutatott kockázati áttekintéshez képest továbbra is a magyar bankrendszerből történő gyors külföldi forráskiáramlást és annak lehetséges hatásait, a bankrendszer nagymértékű devizaswap-piaci ráutaltságát, valamint a vállalati és a háztartási szegmens hitelportfóliójának további romlását követi kiemelt figyelemmel.*

2. napirendi pont

Tájékoztató: A 2011. évi bottom-up megközelítésű hitelkockázati stressz-teszt eredményei

Előterjesztő: PSZÁF

A PST felkérése alapján a **PSZÁF** 2011 októberében megkezdte egy bottom-up megközelítésű hitelkockázati stressz-teszt lebonyolítását. A stressz-teszt célja az volt, hogy felmérje a magyar bankrendszer rugalmasságát, sérülékenységét és tőkehelyzetének változását a különböző korlátozó feltételezések mellett bekövetkező, hipotetikus stressz eseményekkel szemben. A hitelkockázati stressz-tesztben a piacon meghatározó kilenc nagy bankcsoport vett részt. A teszt egy hitelkockázati sokk hatását mérte az MNB által megadott alappályán és két – egy enyhébb és egy erősebb – stressz-pályán. A stressz-tesztet a bankcsoportoknak konszolidált szinten kellett lefuttatniuk, időhorizontja öt negyedévre, a 2011-2012-es időszakra terjedt ki.

Az **MNB** üdvözölte a tájékoztatót, és jelezte, hogy a PSZÁF bottom-up és az MNB top-down hitelkockázati stressz-tesztjének jövőbeli megismétlésénél nagyon fontosnak tartja a jelenlegi együttműködés folytatását, tehát a teszt szintén egyeztetett feltételrendszerrel és időzítéssel történő lebonyolítását.

3. napirendi pont

Tájékoztató: A deleveraging munkacsoport mandátuma és munkaterve

Előterjesztő: MNB-PSZÁF

Az elmúlt időszakban megfigyelt anyabanki forráskivonás és a hitelezés fellendülésének késlekedése hátráltatja Magyarország gazdasági helyzetének javulását. A PST tagjai kiemelt kérdésnek tekintik ezen folyamatok közeljövőbeli alakulását, továbbá azt, hogy milyen gazdaságpolitikai beavatkozás lehet indokolt. A jelenség komplexitásának feltárása elengedhetetlen annak érdekében, hogy a gazdaságpolitikai döntéshozók elé megalapozott javaslatok kerüljenek. Ennek érdekében a **PSZÁF** és az **MNB** szakértői munkacsoportot hoznak létre a témakör elemzésére, amelynek eredményeit az intézmények a PST elé kívánják tární.

4. napirendi pont

Tájékoztató: A CRD IV likviditási munkacsoport beszámolója

Előterjesztő: MNB-PSZÁF

A PST tagjai tájékoztatást kaptak az új európai likviditási szabályozásként bevezetendő Likviditási Fedezeti Ráta (LCR) és Nettó Stabil Forrásellátottsági Mutató (NSFR) rendszeresen, jelenleg 2012. március végi adatok alapján frissített értékeiről. Ezeket összehasonlítva a 366/2011. (XII. 30.) Kormányrendelet által meghatározott Mérlegfedezeti-, Betétfedezeti-, valamint a Devizafinanszírozási

Megfelelési Mutató (DMM) értékeivel a PSZÁF és az MNB megfogalmazta a hazai likviditási indikátorok tartalmának fejlesztésével kapcsolatos javaslatait.

5. napirendi pont

Tájékoztató: A devizaswap állomány felépülésének kockázatai és kezelésének eszközei

Előterjesztő: MNB

Az **MNB** tájékoztatást adott a hazai bankok jelentősen megemelkedett swapállományának szintjéről, és az ezt kiváltó folyamatokról. A swapállomány viszonylag gyorsan bekövetkező emelkedése arra világított rá, hogy a hazai pénzügyi rendszerből a swapkitettségek által korábban okozott rendszerkockázati elemek nem tűntek el, sőt kedvezőtlen külső vagy belső feltételek fennállása esetén a kockázatok esetleg a korábbi méreteket meghaladóan is jelentkezhetnek. Az MNB jelezte, hogy ha a Monetáris Tanács szerint szükségessé válik bármilyen szabályozó beavatkozás, akkor az egyeztetési folyamatba a PST-t is be fogja vonni. A napirendi pont tárgyalásának zárásaként a **PSZÁF** kifejtette álláspontját a témával kapcsolatban, és felhívta az MNB figyelmét az esetleges szabályozásból eredő veszélyekre.

6. napirendi pont

Tájékoztató: Shadow banking Magyarországon, helyzetfelmérés és szabályozási javaslatok

Előterjesztő: PSZÁF

A **PSZÁF** elemzést készített annak érdekében, hogy felmérje és bemutassa a shadow banking tevékenység szintjét Magyarországon, továbbá azt, hogy milyen szereplők és tevékenységek azonosíthatók be a shadow banking szektorhoz kapcsolódóan. A Felügyelet értékelte azt is, hogy ezen tevékenység milyen kockázatokat jelent és milyen szabályozási lépések szükségesek a kockázatok csökkentése érdekében. A shadow banking elsősorban a globális pénzügyi válság előidézésében játszott szerepe miatt került a nemzetközi szabályozó testületek fókuszába. A napirendi pont a PSZÁF által javasolt szabályozási lépések konzultatív megtárgyalásával zárult.

7. napirendi pont

Tájékoztató: PSZÁF koncepció a rendszerszinten jelentős pénzügyi szervezetek azonosítására és a kapcsolódó szakmapolitikai intézkedésekre vonatkozóan

Előterjesztő: PSZÁF

A **PSZÁF** ismertette, hogy a 2007-2008-ban kezdődött gazdasági válság ismételten a rendszerszinten jelentős pénzügyi intézmények (ún. SIFI-k) megkülönböztetett kezelésére irányította a figyelmet, amelynek eredményeként a folyamat nemzetközi

szabályozási kezdeményezéseket is kiváltott. Az elkészített tájékoztató ismertette a PST tagjai számára a SIFI-k kapcsán az utóbbi időben megvalósult nemzetközi fejleményeket, a SIFI-k meghatározására vonatkozó nemzetközi módszertant, és bemutatta, hogy a Felügyelet jelenlegi, a rendszerszintű jelentőségre vonatkozó hatásbesorolási gyakorlata mely intézményeknél jelez SIFI kategóriába tartozást, továbbá azt is, hogy a korábban kialakított hazai módszertan mennyiben van összhangban a nemzetközi sztenderdekkel. Mindezek eredményeként a PSZÁF a PST tagjainak szoros együttműködését igénylő javaslatot fogalmazott meg a rendszerszinten jelentős pénzügyi szervezetek nemzeti szintű egységes kezelésére vonatkozó feladatok elvégzése érdekében. A szakértői szintű együttműködést az NGM támogatta, az MNB pedig azt javasolta, hogy a kérdésre a nemzetközi sztenderdek nyilvánosságra hozatalát követően térjenek vissza.

8. napirendi pont

Tájékoztató: Az univerzális jelzáloglevél-kibocsátási modell bevezetésének esetleges kockázatai és az azokra adható szabályozási megoldások

Előterjesztő: MNB-PSZÁF-NGM

A PST ülésein korábban többször is felmerült az univerzális jelzáloglevél-kibocsátási modell bevezetésének lehetősége, amely szerint nem csupán a jelzálogbankok, de a szabályozásban meghatározott követelményeknek megfelelő kereskedelmi bankok is kibocsáthatnának jelzáloglevelet. A PST tagjainak szakértőiből álló munkacsoport két fő kérdést vizsgált meg részletesen, egyrészt azt, hogy milyen kockázatok merülnének fel abban az esetben, ha az univerzális modell bevezetésre kerülne, és adhatók-e ezen kihívásokra adekvát szabályozási válaszok, másrészt azt, hogy mennyiben lenne időszerű a változtatás. A munkacsoport elemzése alapján a változtatás kapcsán felmerülő kockázatok kezelhetők, azaz önmagában szabályozási akadálya nincs az univerzális modell valamikori bevezetésének. Az elemzés a döntés megalapozottságának elősegítése érdekében készült, a döntés az NGM, illetve a kormányzat kompetenciája.

9. napirendi pont

Tájékoztató: Beszámoló az EU-ban folyó fő pénzügyi szabályozási folyamatokról

Előterjesztő: NGM

Az **NGM** az Európai Unióban folyó aktuális pénzügyi szabályozási kérdésekről félévente készít beszámolót. Ennek keretében az NGM ismertette a napirenden szereplő dossziékat, bemutatva azok előzményeit, a tárgyalások jelenlegi állását, a magyar álláspontokat, valamint a főbb vitás kérdéseket kiemelve a más tagállami véleményeket, továbbá kitért a már lezárt témákra és a jövőben várhatóan megjelenő bizottsági jogszabály-javaslatokra is. A tájékoztatóban a pénzügyi szolgáltatásokhoz kapcsolódóan 17 különböző EU-s téma került ismertetésre, amelyek mind a tőkepiaci, mind a hitelintézeti, mind pedig a biztosítási szektort érintették. A napirendi

pont zárásaként a PST tagjai a hazai makroprudenciális hatósági feladatokat ellátó intézmény, vagy intézmények jövőbeli kijelölésével kapcsolatos kérdéseket tárgyalták meg.

10. napirendi pont

Tájékoztató: Az EU válságkezelési és bankrendezési irányelv-tervezetével kapcsolatos hazai álláspont kialakítása

Előterjesztő: MNB

Az Európai Bizottság 2012. június 6-án publikálta a válságkezelési és bankrendezési (resolution) irányelv-javaslatát, amely a tervek szerint 2015. január 1-jén lépne hatályba a tagállamokban. Az előzetes várakozásoknak megfelelően a tervezet nem csupán egy minden tagállam által megteremtendő bankrendezési eszköztárra tér ki, de részletesen meghatározná a nemzetközi bankcsoportok közös válságkezelésére, bankrendezésére vonatkozó szabályokat is.

*Az **MNB** jelezte, hogy a hatékony érdekérvényesítés érdekében célszerű lenne, hogy az NGM, a PSZÁF és az MNB mielőbb egyeztesse a tervezettel kapcsolatos álláspontját, és a három hatóság dolgozzon ki egy olyan konszenzusos álláspontot, amely a különböző európai vezetői, illetve szakértői szintű egyeztetéseken, véleményezéseken egységesen képviselhető.*

A PST tagjai egyetértettek azzal, hogy a bankrendezési munkacsoport mandátuma bővüljön ki, és a napirenden lévő EU-s javaslatokkal kapcsolatban (irányelv és bankunió) törekedjen a közös nemzeti álláspont kialakítására.

11. napirendi pont

Tájékoztató: A Monitoring Bizottság jelentése az FHB-ről és az MFB-ről

Előterjesztő: NGM

*Az **NGM** részletes tájékoztatást adott az állami támogatási programban részt vett intézményekkel kapcsolatos jelenlegi fejleményekről, amelynek keretében bemutatta azok aktuális portfólióminőségi, jövedelmezőségi, likviditási és tőkehelyzetét.*

12. napirendi pont

Tájékoztató: Az átlátható árazás életbe lépésének potenciális hatása a hitelezésre

Előterjesztő: MNB

*Az **MNB** kezdeményezésére 2011 végén az Országgyűlés elfogadta az ún. átlátható árazásról szóló jogszabály-módosítást, amelynek értelmében idén áprilistól csak referencia-kamathoz kötött fix felárú vagy legalább 3 évre fixált kamatozású*

jelzáloghiteleket nyújthatnak a bankok. Emellett a jelenleg jelzáloghitellel rendelkező ügyfelek 2012. augusztus 31-ig kaptak lehetőséget arra, hogy egyszeri alkalommal ingyenesen átalakíthassák hitelüket az új árazási mechanizmusnak megfelelően.

Az MNB elemzése azt vizsgálta meg, hogy a kilenc nagybank milyen ajánlatokat dolgozott ki a jogszabály-módosítás hatására, illetve hogy ez mennyiben eredményezte eddig és eredményezheti a jövőben a hitelállomány átpörgetését az új típusú, átlátható árazású termékekbe.

Mivel az elemzés alapján a régi árazású szerződések problémája továbbra is fennáll a régebben folyósított hitelekre, az új szabályok pedig csak lassan fejtik ki a jövőben jótékony hatásukat, ezért az MNB javaslata alapján meggondolandó, hogy a jelenleg csupán augusztus 31-ig nyitva álló átváltási lehetőséget meg kellene hosszabbítani, és az ügyfelek számára biztosítani a konstrukcióváltást – alacsony költségekkel - akár a hitelük teljes hátralévő futamideje alatt.

A **PSZÁF** a konstrukcióváltás lehetőségének meghosszabbításával egyetértett, és hozzászólásában az átlátható árazással kapcsolatban a jelenlegi szabályozás további javítását szolgáló javaslatokat fogalmazott meg, kérve az NGM segítségét.

13. napirendi pont

Tájékoztató: A devizahitelekkel kapcsolatban a pénzügyi intézményekkel szemben indított perek lehetséges hatása a pénzügyi stabilitásra

Előterjesztő: MNB

A PST tagjai a tájékoztatót megtárgyalták, és tudomásul vették.

14. napirendi pont

Egyebek

A PST tagjai megtárgyalták a Soltvadkert és Vidéke Takarékszövetkezet ügyével kapcsolatban megtett felügyeleti és kártalanítási lépéseket, a tranzakciós illetékekkel kapcsolatos fejleményeket, majd megállapodtak abban, hogy a PST következő ülésére lehetőség szerint szeptember végén kerüljön sor.

k.m.f.