










BEFEKTETŐI PREZENTÁCIÓ

Takarék Jelzálogbank Nyrt.

2020. Szeptember 30.

TARTALOM

1. AZ INTEGRÁCIÓS SZERVEZET – 4. *DIA* 
2. A TJB TÖRTÉNETE, TULAJDONOSI SZERKEZETE, SZERVEZETEI, STRATÉGIÁJA – 10. *DIA* 
3. A FEDEZETI POOL JELLEMZŐI ÉS KOCKÁZATI PROFILJA – 20. *DIA* 
4. BEFEKTETŐK VÉDELME AZ INTEGRÁCIÓN BELÜL – 26. *DIA* 
5. FORRÁSBEVONÁS ÉS LIKVIDITÁS – 29. *DIA* 
6. PÉNZÜGYI INFORMÁCIÓK – 35. *DIA* 
7. MELLÉKLET – 41. *DIA* 

RÖVIDÍTÉSEK

TJB: TakarékJelzálogbank Nyrt.

MTB: MTB Magyar Takarékszövetkezeti Bank Zrt.,

Takarékbank: A TakarékJelzálogbank új, univerzális kereskedelmi bankja

Integrációs Szervezet: Integrált Hitelintézetek Központi Szervezete. Tagjai, MTB, Takarékbank, TJB, a TESZ és az EHPSZ.

TakarékJelzálogbank Csoport: MTB, Takarékbank, TJB, és az MTB más leánycégei, Integrációs szervezet, Tőkefedezeti Közös Alap, TESZ

JMM: Jelzáloghitel-finanszírozás Megfelelési Mutató

MNB: Magyar Nemzeti Bank

OBA: Országos Betétbiztosítási Alap

Jht.: Jelzálogtörvény

KSH: Központi Statisztikai Hivatal

ÁKK: Államadósság Kezelő Központ

HBA: Hitelszövetkezetek Első Hazai Önkéntes Betétbiztosítási és Intézményvédelmi Alapja

TESZ: TakarékJelzálogbank Egyesült Szövetkezet

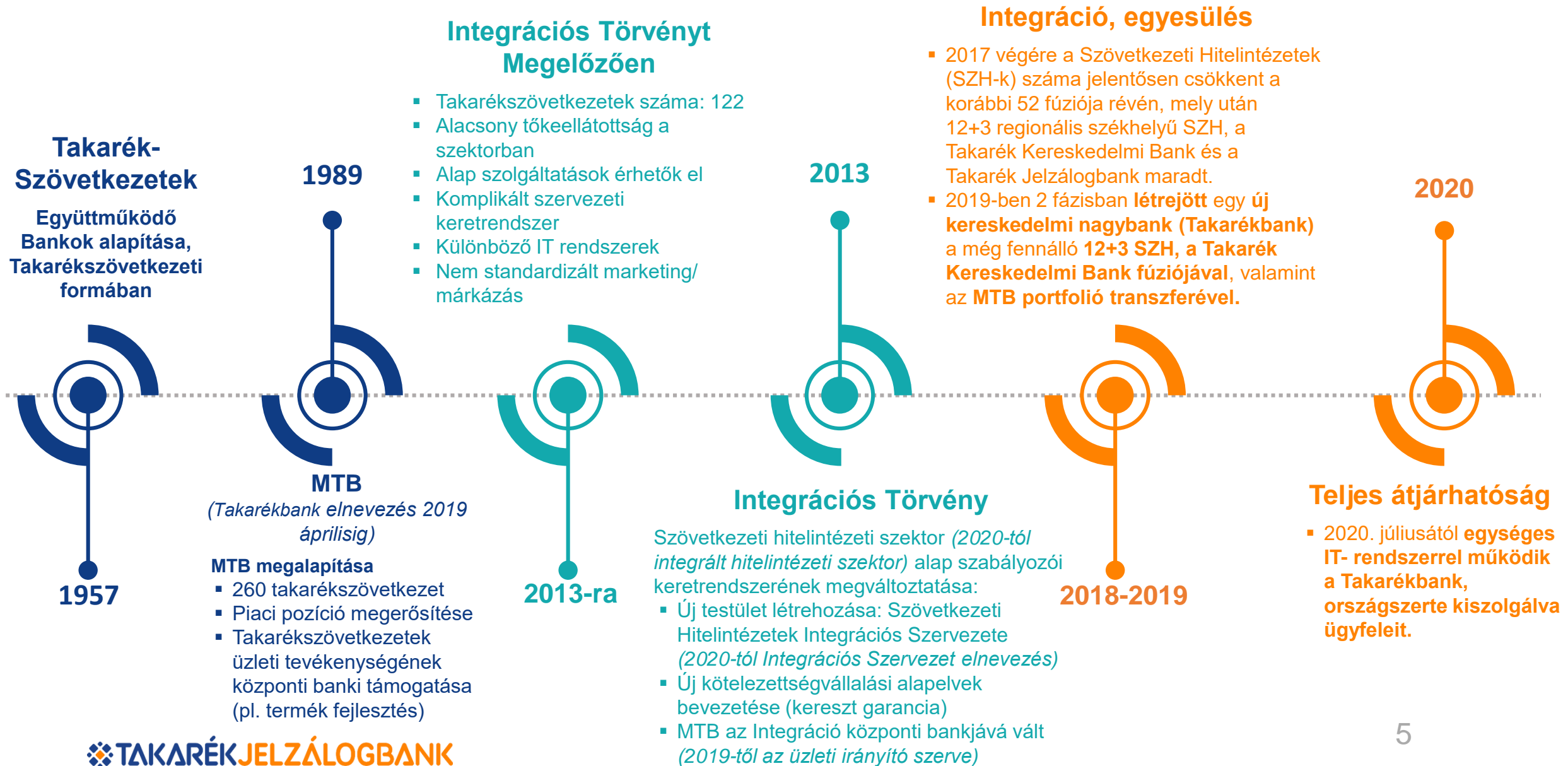
EHPSZ: Első Hazai Pénzügyi Szolgáltatás-fejlesztési Kft.



1. INTEGRÁCIÓS SZERVEZET

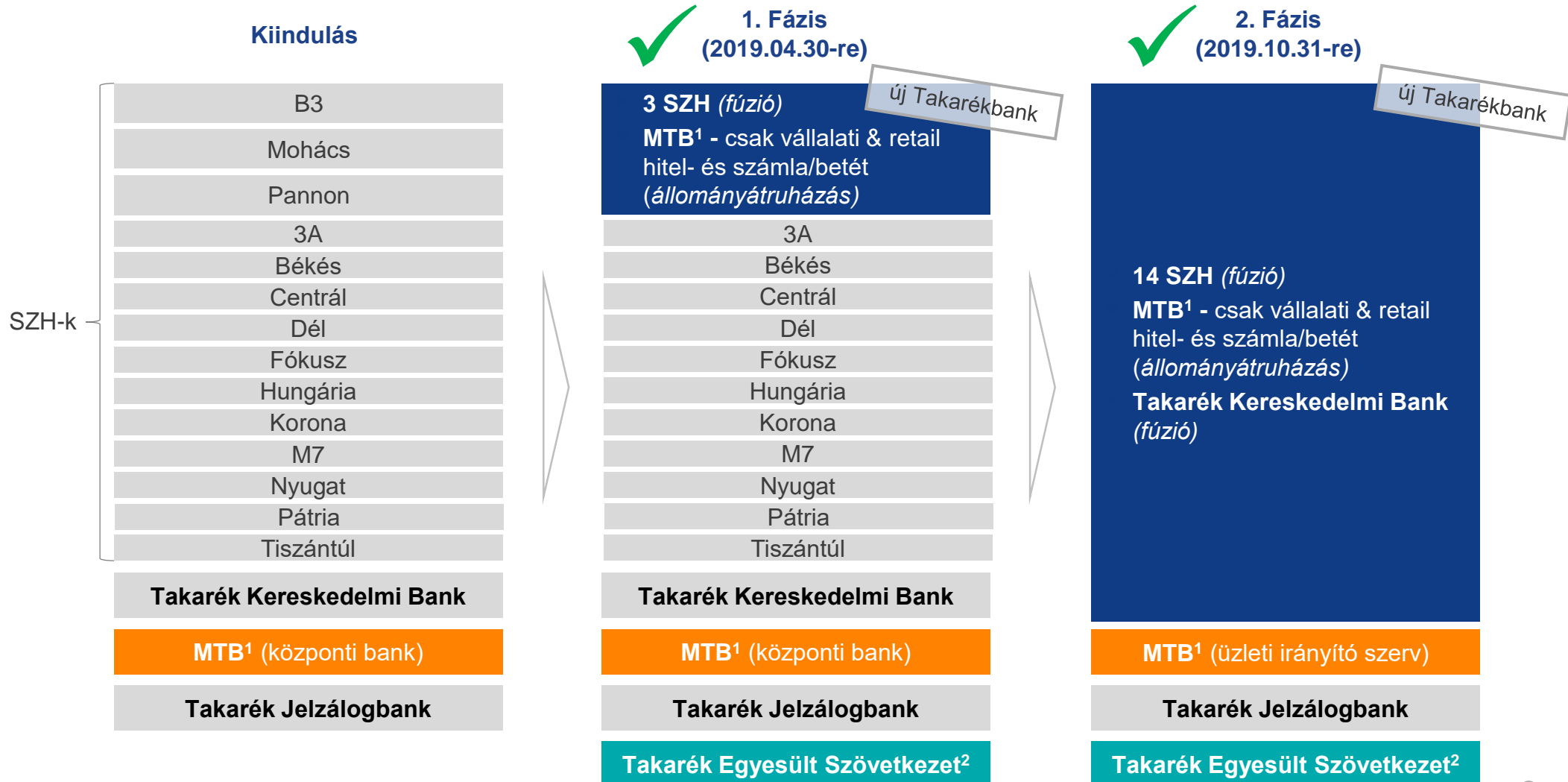


Takarék Csoport evolúciója



2019.10.31-re 14 Szövetkezeti Hitelintézet (SZH) és a TakaréK Kereskedelmi Bank fuzionált az új Takarékbankban, az MTB hitel és számla/betét állománya pedig átruházásra került

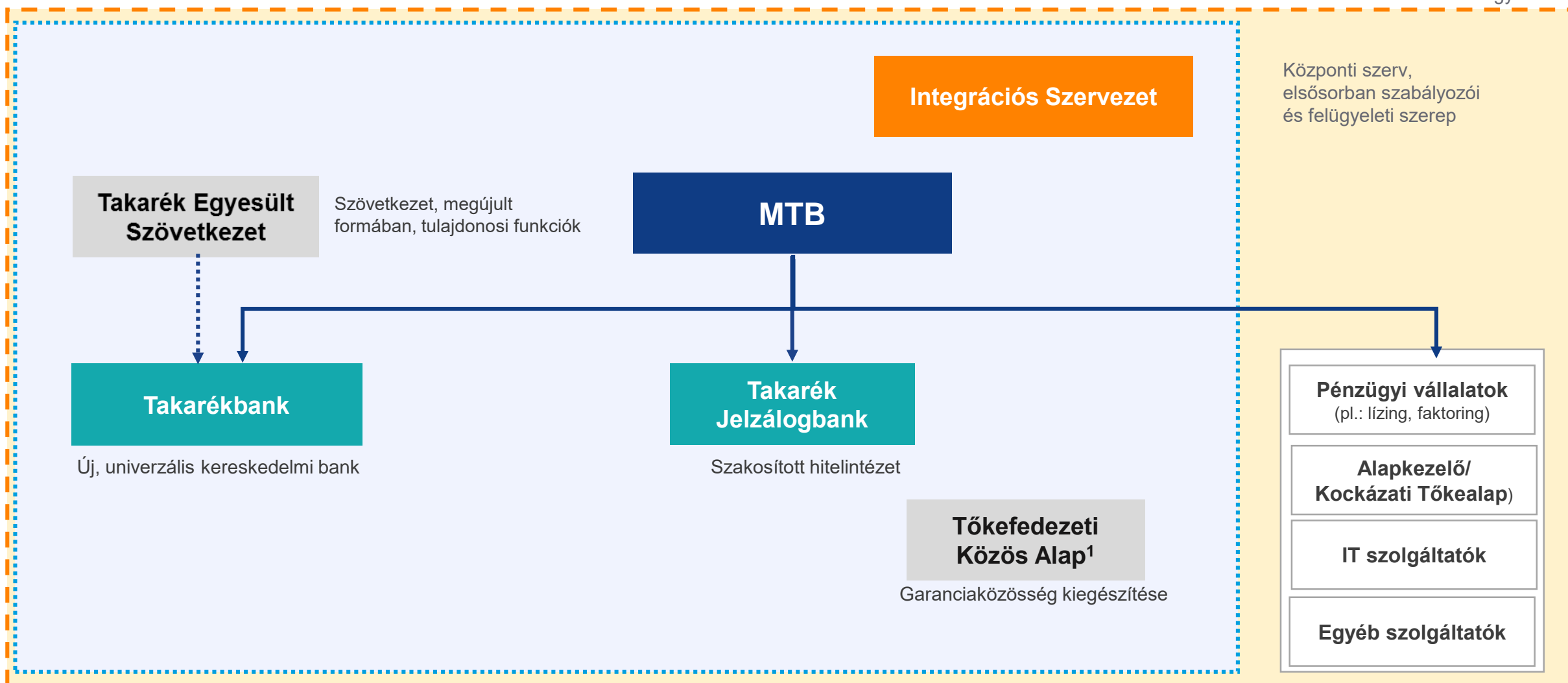
A TakaréK Csoport jogi transzformációja



A Takarékcsoport menedzsment struktúrája

Magyar
Nemzeti Bank

Felügyeleti szerep



A Takarékcsoport 2019-2023-as stratégiájának fő célja a versenyképesség és a profitabilitás növelése

A Takarékcsoport
2019-2023-as
stratégiájának
fő céljai



✓ Megvalósult ✓ Folyamatban

Növekvő jövedelmezőségű,
pénzügyileg fenntartható
működésű Bank Csoport



**30 Mrd Ft fenntartható
eredmény**



10%-os piaci részesedés elérése



**Szignifikánsan csökkenő
működési költségek**

Stratégiai együttműködésre lépett az MTB, MKB Bank és Budapest Bank 2020 májusában



Stratégiai együttműködés jött létre a 3 bankcsoport között 2020 májusában, egy közös pénzügyi holdingtársaság (Magyar Bankholding Zrt.) létrehozására vonatkozó szándéknyilatkozat aláírásával. Az együttműködés pontos **formája és ütemterve** még vizsgálat alatt áll, **várhatóan 2020 év végéig kerül kidolgozásra**. Az 5 800 Mrd Ft-os együttes mérlegfőösszeg alapján az **ország második legnagyobb bankcsoportja** jöhet létre. Az érintett felek **jelenleg továbbra is önállóan működnek**, az **együttműködés nem befolyásolja meglévő aktivitásaikat**.

- 2020.05.15-én az MTB Zrt. és az MKB Bank Nyrt. szándéknyilatkozatot írt alá egy közös pénzügyi holdingtársaság (Magyar Bankholding Zrt.) létrehozásáról. A Budapest Bank Zrt. 2020.05.26-án csatlakozott a stratégiai együttműködéshez. A holding 2020.06.29-én három egyenlő részesedéssel megalapult.
- A stratégiai együttműködés keretében a szakértők megvizsgálják és előkészítik egy új, belföldi tulajdonban lévő nagy bankcsoport létrehozásának kereteit.
- A stratégiai együttműködés ezen a ponton nem befolyásolja az együttműködő felek meglévő aktivitásait, továbbra is önállóan működnek, a folyamatban lévő vállalati átalakítás a korábban tervezettek szerint folytatódik a Takaréék Csoportban.
- Egy mélyebb együttműködés, egy lehetséges részleges vagy teljes egyesülés az ügyfelek és a tulajdonosok érdekeit szolgálja, valamint megfelel a globális trendeknek és az MNB konszolidációs elvárásainak.
- A bankcsoportok remekül kiegészítenék egymást, ügyfélkör, szolgáltatások és üzleti fókusz tekintetében, valamint jelentős költség- és befektetési szinergiák is realizálhatók lennének (pl. központ, fiókhálózat és IT).
 - A Takaréék Csoport elsősorban kisvárosi és kistéleplési lakossági, valamint agrár és egyéb KKV ügyfelekkel, és kiterjedt önkormányzati kapcsolatokkal rendelkezik.
 - Az MKB elsősorban tehetősebb városi ügyfélkörrel és domináns privátbanki, nagyvállalati, valamint lízing portfólióval bír.
 - A BB jelentős lakossági, mikro, kis- és középvállalkozás portfólióval rendelkezik.
- A Takarékbank, MKB és Budapest Bank együttesen 1,9 millió ügyfelet szolgál ki országosan, a hazai bankfiókhálózat közel felét működtetik (több mint 920 fiók), mérlegfőösszegük megközelíti az 5 800 Mrd Ft-ot, amivel az ország második legnagyobb bankcsoportjává válhatnak.



2. A TJB TÖRTÉNETE, TULAJDONOSI SZERKEZETE, SZERVEZETEI, STRATÉGIÁJA



Magyarország egyik legaktívabb kibocsátója

Első Kibocsátó a hazai jelzáloglevél piacon

- **Az első, 1998-ban a magyar jog alatt forgalomba hozott jelzáloglevél a TakarékJelzálogbankhoz (vagy TJB, volt FHB) kötődik.**
- **Magyarország első jelzáloglevél kibocsátási programját a TJB állította össze 2002-ben**
- **Az első magyar jelzáloglevél kibocsátó, amely megjelent EMTN programmal a nemzetközi porondon 2003-ban.**
- **Magyarország első SPV jelzáloglevél kibocsátója (2003)**
- A Legjobb Strukturált Hitelfelvevő Díj – 2004-ben, Euromoney
- Közép-Kelet-Európa legjobb Társasága Díj - 2005-ben, Euromoney
- Az Év Bankja Díjat 2010-ben kapta
- Az Év Hitelpapír Kibocsátója Díjat 17 év alatt 9-szer nyerte el a Budapest Értéktőzsdén

„Az év jelzáloglevél kibocsátója” 2019-ben



22 év a hazai és a nemzetközi tőkepiacon

- Több, mint HUF 1900 milliárd Ft összkibocsátás 2002 óta, éves szinten 60-130 milliárd forint, 16-20 tranzakció
- Erős szakértelem az alábbi területeken:
 - Jelzáloglevél kibocsátás,
 - Fedezetlen kötvény forgalomba hozatal,
 - Hitelminősítők,
- A hazai kibocsátási és nemzetközi programok indítása és frissítése 2002 óta
- Folyamatosan szélesített befektetői bázis az elsődleges piacon való aktív részvétel, az intézményi befektetőkkel való személyes kapcsolat, TJB által szervezett road show-k révén
- Innovátor a tőkepiaci termékfejlesztésben:
 - Inflációhoz kötött kötvények,
 - Strukturált kötvények,
 - Egyéb változó kamatozású értékpapírok,
 - Intézményre szabott értékpapír struktúrák

A TakarékJelzálogbank Bank (TJB) története – Út az Integrációba

Év / Mérföldkövek /Stratégiai együttműködések

1997/ Megalakult az FHB Jelzálogbank Nyrt., részben állami tulajdonú szakosított pénzügyintézet

2006/ Kialakul az FHB Csoport, az FHB Jelzálogbank mellett megalakul az FHB Kereskedelmi Bank Zrt. , az FHB Életjáradék Zrt. és az FHB Ingatlan Zrt.

2010/ Allianz Biztosító (Magyarország) – együttműködési megállapodás (cross selling)

2013/ Magyar Posta – együttműködési megállapodás

2014/ Szövetkezeti Hitelintézetek Integrációs Szervezete (SZHISZ) – a stratégiai együttműködés kezdete

2015/ TakarékJelzálogbank Nyrt. és a TakarékJelzálogbank (volt-FHB) Kereskedelmi Bank Zrt. 2015 szeptember 23-án csatlakozik az SZHISZ-hez.

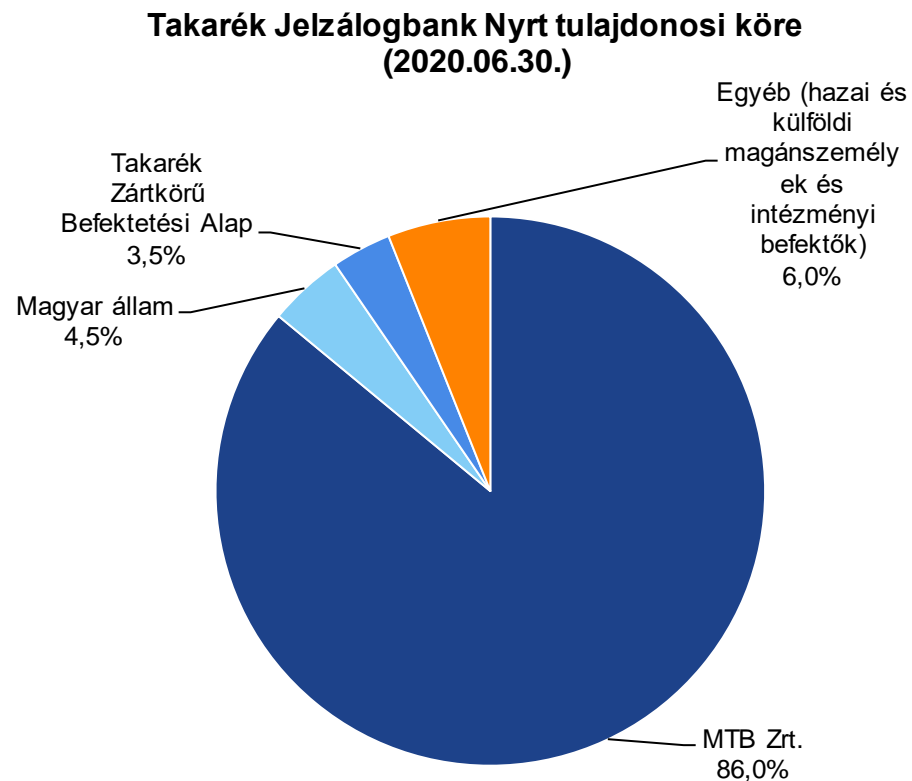
2017/ Új tulajdonosi szerkezet, a fő tulajdonos az MTB

2017/ A jelzálogbank leánycégei átkerülnek az MTB-hez

2018 április / A TJB letisztult tevékenységgel, tisztán refinanszírozó jelzálogbankká vált

2019. október/ a TJB tulajdonában lévő a TakarékJelzálogbank Kereskedelmi Bank 51%-os részvénytársaság értékesítése az MTB részére

Tulajdonosi szerkezet – az Integráció tulajdoni aránya 85% fölött



Az Igazgatóság tagjai

Vida József: Elnök, 2016 november 30-a óta (az MTB elnök-vezérigazgatója);

Dr Nagy Gyula: Vezérigazgató 2017 április 26 óta (Takarék Jelzálogbank Nyrt.)

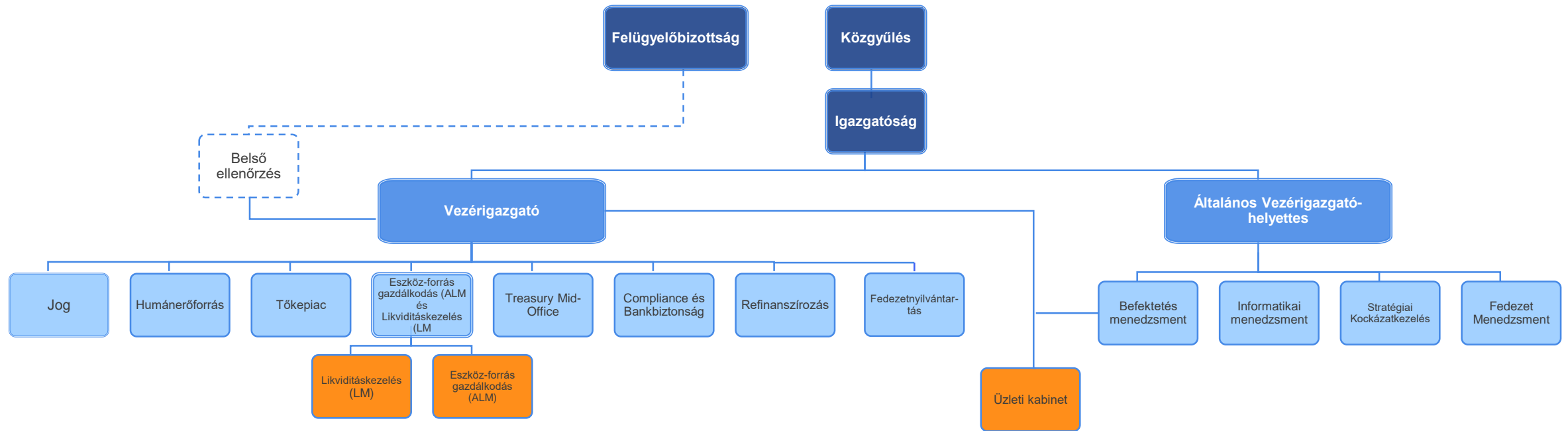
Mészáros Attila: belső IG tag 2018. október 11 óta (MTB Kockázati vezérigazgató helyettese)

Soltész Gábor Gergő: külső IG tag 2016 november 16 óta

Hegedűs Éva: külső IG tag 2018 október 27 óta

Sass Pál: külső IG tag: 2019 október 1-jétől

A TJB szerkezeti felépítése 2017 óta – Tiszta jelzálogbank („refinanszírozó jelzálogbank”)



A TJB-nél maradt tiszta jelzálogbanki funkciók:

- Refinanszírozás
- Jelzáloglevél kibocsátás
- Fedezet nyilvántartás
- Ingatlan értékelés

A MTB Zrt.-vel közösen koordinált nem tisztán jelzálogbanki tevékenységek (SLA –k):

- Jog, számvitel/adózás, kontrolling, kötelező jelentés, belső ellenőrzés
- Compliance, Bankbiztonsági szolgáltatás (IT, etc.)
- Kockázat kezelés, tőketervezés, befektetés menedzsment
- HR, IT/adattárház, PR, termékfejlesztés
- Back-office

Takarék Jelzálogbank Nyrt. (TJB): stratégia, növekedési célok

Üzleti stratégia

- Tiszta refinanszírozó jelzálogbanki koncepció: csak refinanszírozással és jelzáloglevél kibocsátással foglalkozik.
- A refinanszírozási tevékenység bővítése: a Takarék Csoport tagjai és csoporton kívüli partnerbankok számára
- Áramvonalasítás: a refinanszírozási folyamat egyszerűsítése korszerűsítése, az ingatlan értékelés, a fedezet nyilvántartás, az IT és az ALM rendszerek hatékonyabbá tétele.
- Növekedés gyorsítása: ingatan refinanszírozás felfuttatása a refinanszírozási tevékenység áramvonalasításával
- A fedezeti pool egyszerűsítése: a korábbi, államilag támogatott lakossági hitelek és néhány projekt hitel kifutásával (együtt ≈ 45 milliárd forint)
- Üzleti ingatlanokhoz kapcsolódó vállalati jelzáloghitelek refinanszírozásának fokozatos újrandítása

Főbb célok

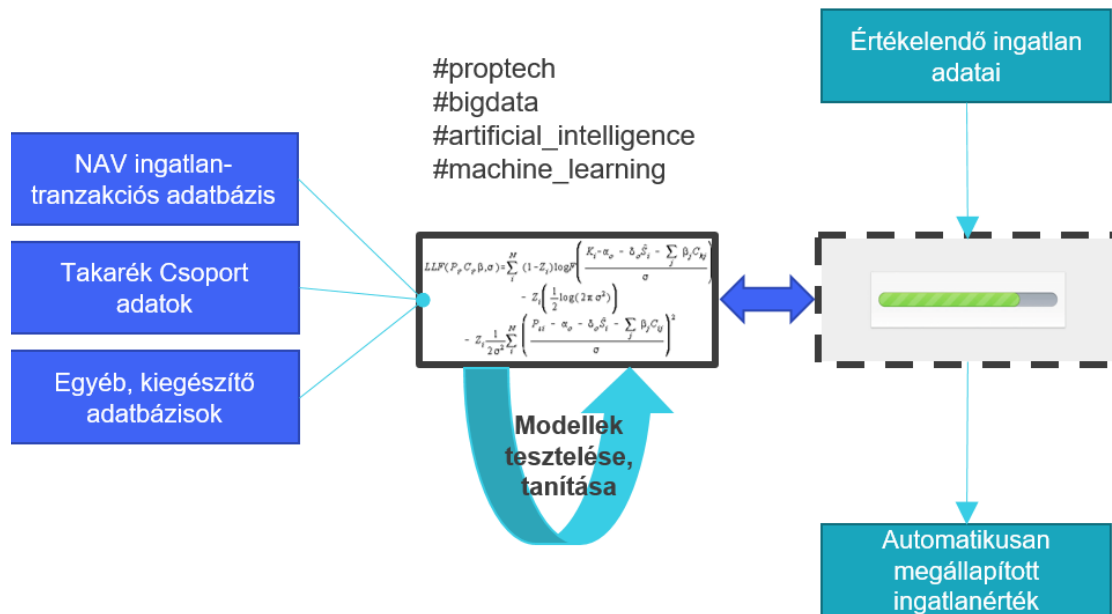
Jelzáloglevél kibocsátás

- Versenyképes árazás
- Növekvő piaci volumen
- Aktív ALM
- Befektetői kör tágítása, erősítése
- Olcsó hosszú lejáratú források szerzése

Refinanszírozás

- A piaci részarány növelése
- A működés, a termékkör és a szolgáltatás optimalizálása
- A termékek egyszerűsítése, átláthatóságának javítása
- A jövedelmezőség emelése
- Magas színvonalú szolgáltatás nyújtása a partnerbankoknak
- Új ingatlanértékelési technológiák, IT megoldások
- Legteljesebb mértékig automatizált, gyors és biztonságos működés

Stratégiai szolgáltatások: AVM



AVM Automatikus értékbecslés

A Nyugat-Európában már gyakran használt, akár hiteldöntést is megalapozó módszer első hazai banki kifejlesztésével a TJB a szűkülő hitelezési marzsok ellentételezését várja.

AI Mesterséges intelligencia

A legfejlettebb adatelemzési módszereket is alkalmazó, state-of-the art módszertan lehetővé teszi a jelenlegi index alapú értékelésnél pontosabb becsléseket.



COVID-támogatás

Az automatikus értékbecslés segítséget nyújt azokban az esetekben, amikor egészségügyi vagy egyéb okokból az ingatlan személyesen nem értékelhető.

A TJB kiemelt rövid távú stratégiai céljai

Fenntarthatóság, energia hatékony jelzáloghitelezés, társadalmi felelősségvállalás

Magyar Nemzeti Bank Zöld programot hirdetett 2019 februárjában.

Főbb célok:

- A pénz- és tőkepiac környezeti kockázatkezelésének fejlesztésének támogatása,
- A zöld beruházások finanszírozási feltételeinek javítása
- A zöld pénzügyek „meghonosítása” a hazai tőkepiacokon,
- Zöld jelzáloglevelek és banki zöld kötvények kibocsátásának ösztönzése
 - banki tőke követelményeken keresztül való ösztönzés
 - a JMM-en keresztül való kedvezmény

Mindezek eléréséhez együttműködik a társhatóságokkal és a piaci szereplőkkel.

A hazai szabályozási keret még nem körvonalazódott, de vélhetően a ICMA Green Bond Principles (ICMA 2017), vagy a Climate Bond Initiative (CBI) irányelvei fognak alapul szolgálni.

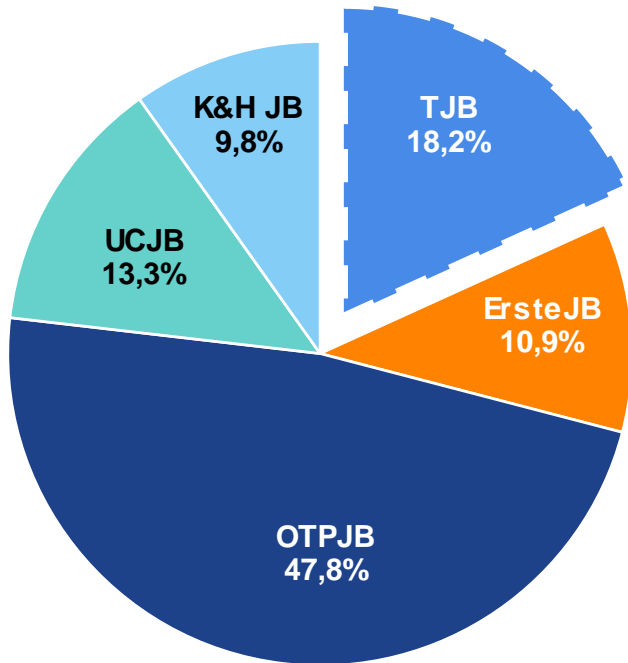
A TJB csatlakozott az MNB programjához

- Aktívan részt vesz az MNB által kezdeményezett „zöld” párbeszédben
- Megkezdte az előkészületeket az eszköz oldal feltérképezésében, a már a fedezeti poolban fellelhető és bizonyíthatóan zöld jelzáloghitelek felkutatásában és megjelölésében
- Áttekinti a refinanszírozandó zöldnek minősíthető állományok befogadásához szükséges IT fejlesztéseket
- Megvizsgálja a zöld jelzáloghitelek fedezetére kibocsátandó zöld jelzáloglevelek dokumentációját
- Feltérképezi a zöld jelzáloglevelek hazai potenciális befektetői körét.

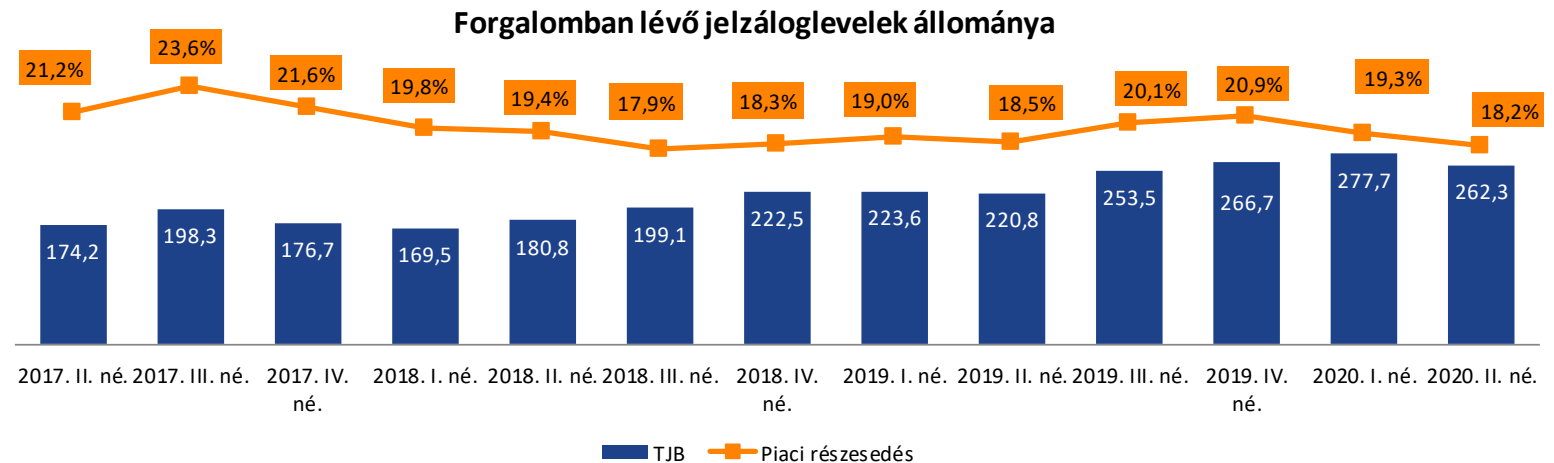


Piaci pozíció – a TJB a hazai jelzáloglevél-piac meghatározó szereplője

Az egyes jelzálogbankok piaci részesedése a kibocsátott jelzáloglevelek piacán (2020. II.né.)



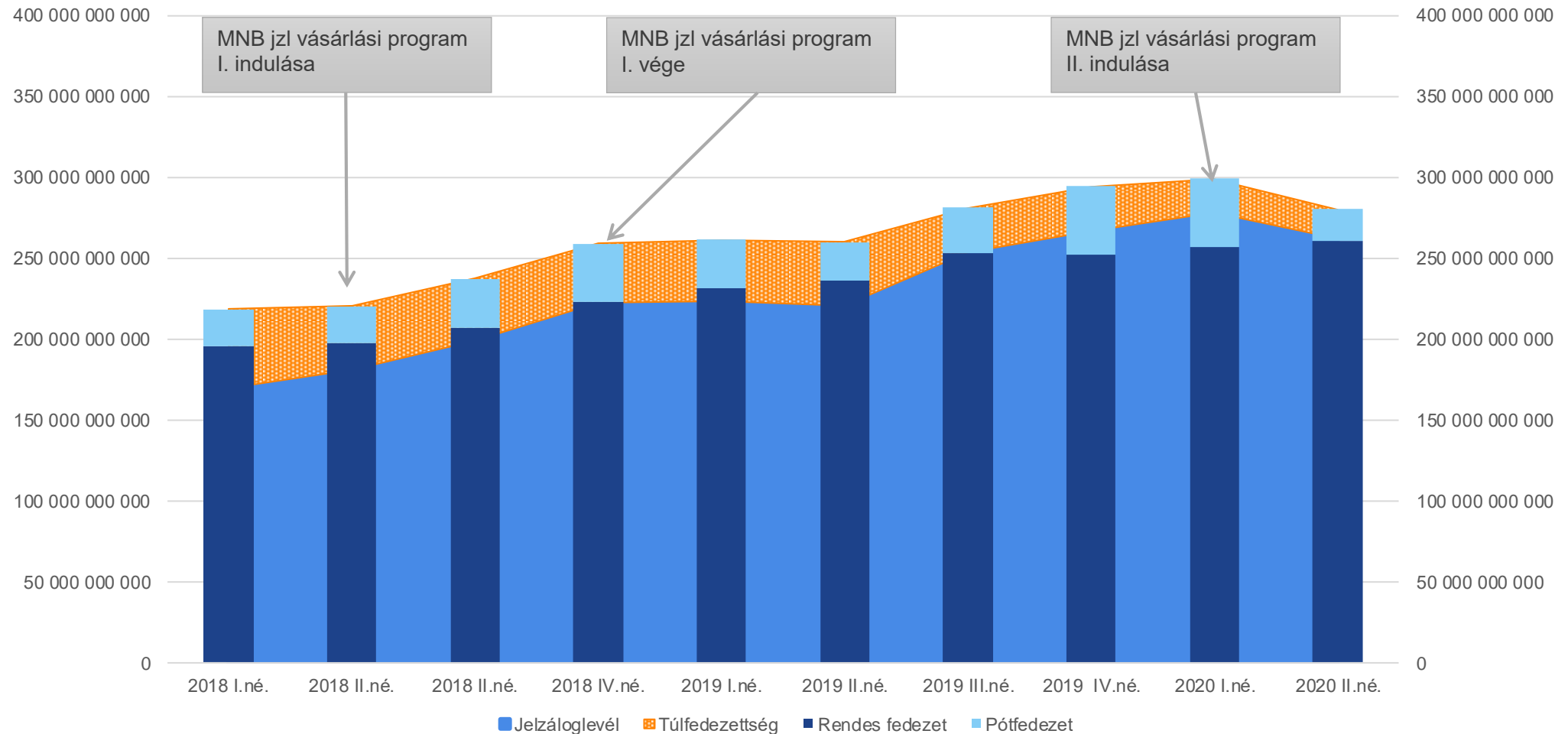
18%-20% körüli piaci részesedés a forgalomban lévő jelzáloglevelek hazai piacán



3. A FEDEZETI POOL JELLEMZŐI ÉS KOCKÁZATI PROFILJA

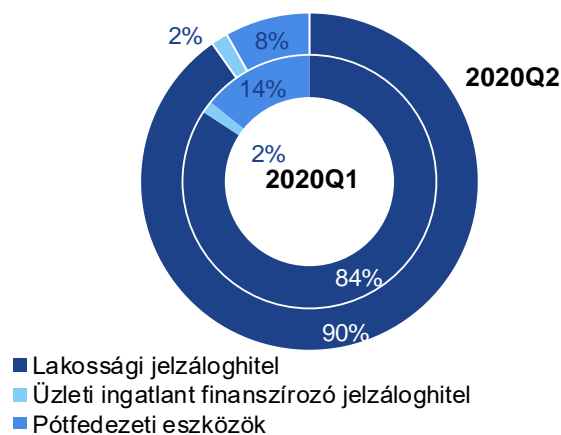


A fedezeti pool összetétele és fedezettség

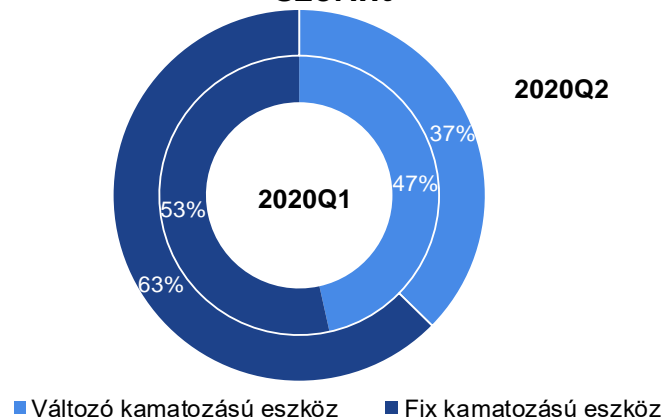


Fedezeti eszközállomány összetétele, 2020. I. félév

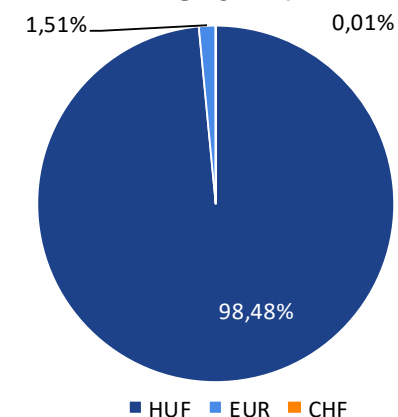
Fedezeti pool szerkezete



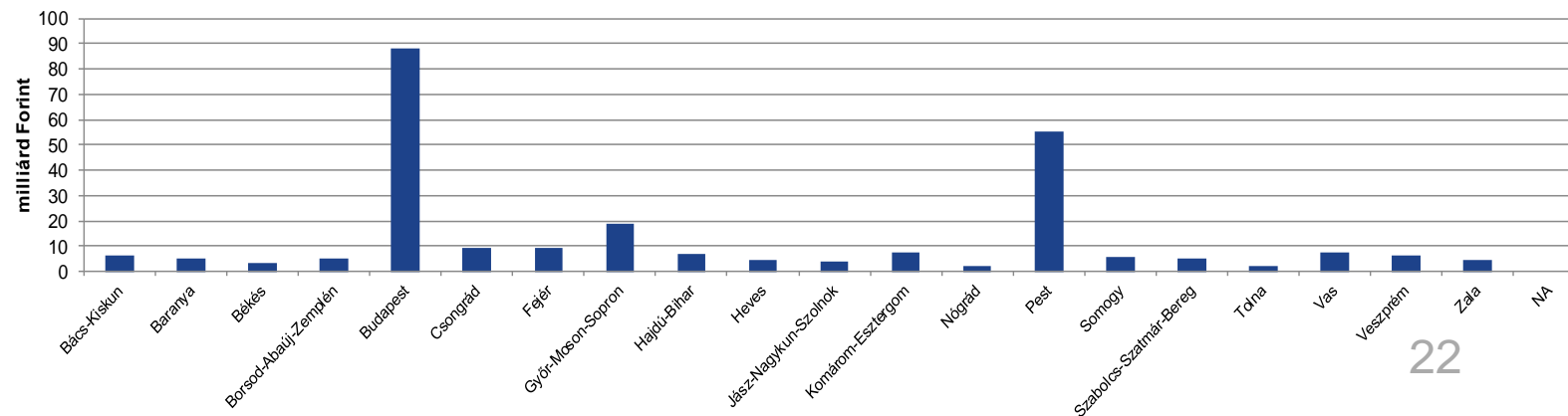
Fedezeti pool megoszlása kamatozás szerint



Fedezeti pool szerkezete devizanem szerint

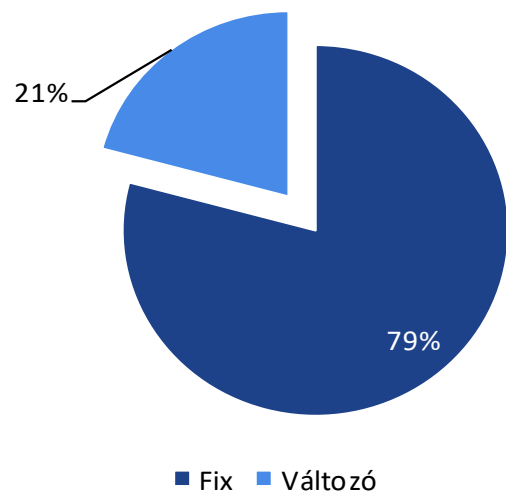


Fedezetbe vont hitelek megoszlása régiók szerint

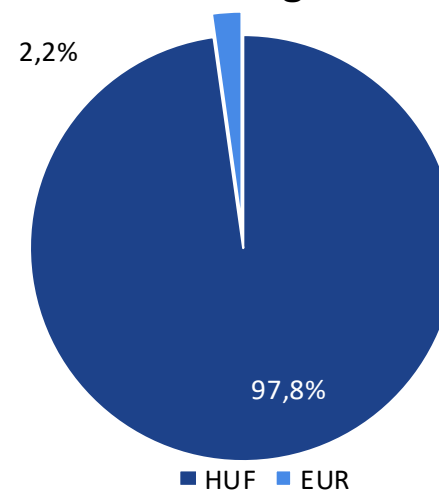


Saját kibocsátású jelzáloglevél portfólió összetétele (2020. I. félév), hitelminősítés

Jelzáloglevelek kamatozás szerinti megoszlása



Jelzáloglevelek devizanem szerinti megoszlása



Kategória	S&P's minősítés	Minősítés dátuma
Forintban és devizában denominált fedezett kötvények minősítése	BBB stabil, befektetésre ajánlott kategória	2020.05.12.

Takarék Jelzáloglevelek kockázati jellemzői I.



Piaci tényezők

Árjegyzés

Repo-képes instrumentum



Jogszabályi környezet

Jht

EU-s szanálási törvény



Kibocsátóra jellemző kockázatok

Integrációs garancia közösség/egyetemleges felelősség

Túlfedezettség és 6 havi likviditási tartása

Rating – befektetésre ajánlott kategória, CRR & RWA

Takarék jelzáloglevelek kockázati jellemzői II.

Kockázat csökkentő tényezők

Szabályozás:

- Jht. szigorú szabályozás részletesebben I. sz. Mellékletben
- Szakosított hitelintézeti rendszer (pl: csak a jelzálogbakok bocsáthatnak ki jelzáloglevelet)
- Korlátozott tevékenységi kör
- Korszerű szanalási törvény (XXXVII 2014) részletesebben I. sz. Mellékletben
- Repozitóság az MNB-nél és az EKB-nél

Fedezet ellenőrzés és MNB felügyelet:

- Független vagyonellenőr
- Rendszeres felügyeleti ellenőrzés
- Különleges átláthatósági követelmények

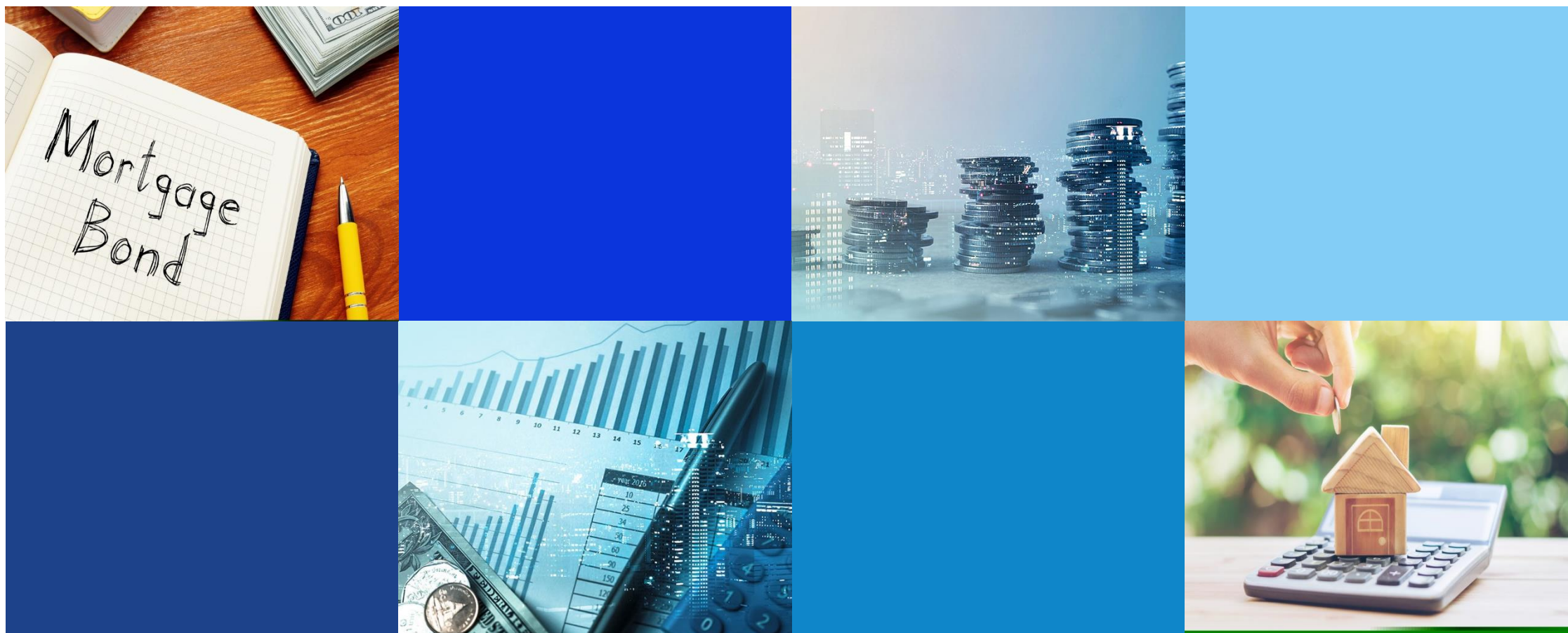
Fedezeti eszközök:

- A lakossági ingatlan fedezettel biztosított hitelek összege nem haladhatja meg a fedezetül szolgáló ingatlanok együttes értékének (HBÉ) 70%-át, egyéb ingatlanok esetében a HBÉ érték 60%-át.
- A hitelbiztosítéki érték megállapításának módszertanát a jogszabály határozza meg.
- Kötelező könyvvizsgálói problémamentességi megerősítés

TJB-re jellemző kockázat-csökkentő elemek:

- Integrációs garancia közösség (részletesebben: következő fejezetben)
- Elkötelezett tulajdonosi kör
- Rating – befektetésre ajánlott kategória
- CRR és UCITS megfelelés, árjegyezés, négy tagú forgalmazói kör
- A belső szabályozás szerinti többlet vállalások: minimum 2% túlfedezettség és 6 havi likviditás tartása

4. BEFEKTETŐK VÉDELME AZ INTEGRÁCIÓN BELÜL



Befektővédelem az Integráción belül I.

Egyetemleges felelősség rendszere

- **Szhitv. vagy Integrációs törvény (2013 évi CXXXV. Tv.):** Az Integrációs Szervezet tagjai: az integrált hitelintézet, az integrációs üzleti irányító szervezet, a Holding Szövetkezet, valamint az Integrációs Szervezet tagjai közé felvett, Kapcsolt Vállalkozásnak minősülő vagy az Integrációs Szervezet tagja felett ellenőrző befolyást gyakorló, a Felügyelet által felügyelt intézmény. Az Integrációs Szervezet és annak tagjai egymás kötelezettségeiért a Ptk. Szabályai szerinti egyetemlegesen kötelesek helytállni. Az egyetemleges felelősség az Integrációs Szervezettel és annak tagjaival szemben fennálló valamennyi követelésre kiterjed, függetlenül azok keletkezésének időpontjától. Ez az egyetemleges felelősség a befektető védelem legfontosabb eszköze.
- **A Integrációs Szervezet vagyona** a számviteli szabályok alapján figyelembe vett saját tőke, amelynek részét képezi különösen a tagok - közvetlenül az Integrációs Szervezet részére rendelkezésre bocsátott - vagyoni hozzájárulása, az Önkéntes Takarékszövetkezeti intézményvédelmi alapok, a HBA és a Szövetkezeti Hitelintézetek Tőkefedezeti Közös Alapja jogutódlásával átadásra került vagyon, a Szövetkezeti Hitelintézetek Integrációs Alapja által rendelkezésre bocsátott vagyon, valamint az Integrációs Szervezet gazdálkodásának eredménye. Az Integrációs Szervezet tagja évente tagdíjat fizet az Integrációs Szervezetnek. A tagdíj összegét az Integrációs Szervezet Közgyűlése úgy állapítja meg, hogy az Integrációs Szervezet tagjai által fizetett tagdíjak összege legalább az Integrációs Szervezet éves működési költségeit biztosítsa.
- **Az Integrációs Szervezetben fennálló tagság megszűnése** esetén a volt tag vonatkozásában az Integrációs Szervezet és annak tagjai helytállási kötelezettsége a volt tag által a tagság megszűnése időpontjától vállalt kötelezettségekre nem terjed ki. Az a szervezet, amelynek Integrációs Szervezetben fennálló tagsága bármely okból megszűnik, az Integrációs Szervezettel és annak tagjaival szemben az Integrációs Szervezetben fennálló tagság megszűnésének időpontjáig keletkezett és az Integrációs Szervezeti tagsága megszűnése időpontjától számított 730 napon belül benyújtott igényekért felel. A volt tag tekintetében az illetékes hatóság, illetve bíróság a tőkekövetelmények fennállásának teljesítése körében az Integrációs Szervezetben fennálló tagsága megszűnése időpontjától számított 730 napig nem veheti figyelembe a volt tagnak a tagsági jogviszonya megszűnésekor - kilépés esetén a kilépési szándéknyilatkozat Integrációs Szervezethez történő benyújtásakor - fennállt saját tőke értékét.



Befektetővédelem az Integráción belül II.

Szhitv.: 2013. évi CXXXV törvény a Szövetkezeti Hitelintézetek Integrációjáról – módosítása

A törvénymódosítás hatása

- Az Országgyűlés 2020. július 3-i ülésnapján elfogadta az egyes vagyongazdálkodást és a nemzeti pénzügyi szolgáltatásokat érintő törvények módosításáról szóló 2020. évi LXXX. törvényt, amely 2020. július 14. napján került kihirdetésre, 2020. július 15-i hatálybalépéssel. A módosító törvény érintette a szövetkezeti hitelintézetek integrációjáról szóló 2013. évi CXXXV. törvényt (Szhitv.) is.
- Az Szhitv. módosításának célja a szövetkezeti hitelintézetek integrációja átalakulásának eredményeként létrejött, kevesebb szereplős, jellemzően nem szövetkezeti formában működő tagokból álló intézményi struktúra leképezése a törvényi szabályozásban; továbbá a felügyelési és irányítási rendszer egyszerűsítése, melyet az egyes takarékszövetkezetek egy banki szervezetben való egyesülése és ezzel az üzleti folyamatok költséghatékony koncentrációja tett indokolttá.
- Az Szhitv-t érintő módosításokra tekintettel az Integrációs Szervezet Közgyűlése döntött az SZHISZ elnevezésének (és Alapszabályának) módosításáról). 2020. július 15. napjától teljes elnevezés: Integrált Hitelintézetek Központi Szervezete (IHKSZ)



Az Integráció legfontosabb irányító tagjai

- **Az Integrációs Szervezet:** kötelező intézményvédelmi szervezet, az a törvényben rögzített feladatain túl más gazdasági tevékenységet nem végez. A hitelintézetek integrációjának egységes működése és irányítása, továbbá a hitelintézetek integrációja céljainak elérése érdekében az Integrációs Szervezet tagjaira és a Kapcsolt Vállalkozásokra vonatkozóan kötelező szabályzatot fogad el egyebek között: a belső ellenőrzésről, a pénzügyi segítségnyújtás szabályairól, az egyedi válságkezelés terv módszertanáról, titok-és adatvédelemről, adatszolgáltatásról, tagdíj megfizetés rendjéről, a kötelező irányelvek alkalmazásáról, stb.
- **Integrációs üzleti irányító szervezet:** Az integrációs üzleti irányító szervezet a hitelintézetek integrációjának egységes üzleti működése, irányítása körében közreműködik a hitelintézetek integrációja központi szervének feladatai ellátásában. Az integrációs üzleti irányító szervezet az Integrációs Szervezet előzetes jóváhagyását követően az Integrációs Szervezet tagjaira és a Kapcsolt Vállalkozásokra vonatkozóan kötelező szabályzatot fogad el a kockázat kezelés szabályairól, a kockázati stratégiáról, az egységes informatikai rendszerről.
- **Holding Szövetkezet:** a hitelintézetek integrációja működésében az általa tulajdonolt szervezetekkel kapcsolatos tulajdonosi jogait gyakorolva vesz részt. Jogosult integrált hitelintézetben és annak többségi tulajdonában álló vállalkozásban fennálló tulajdoni részesedésének kezelését fő tevékenységként végezni

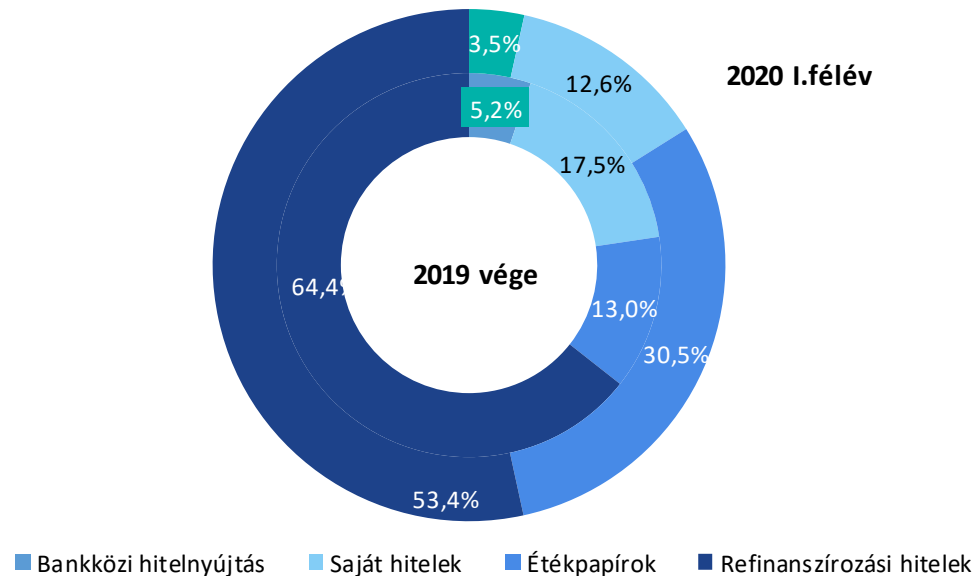


5. FORRÁSBEVONÁS ÉS LIKVIDITÁS

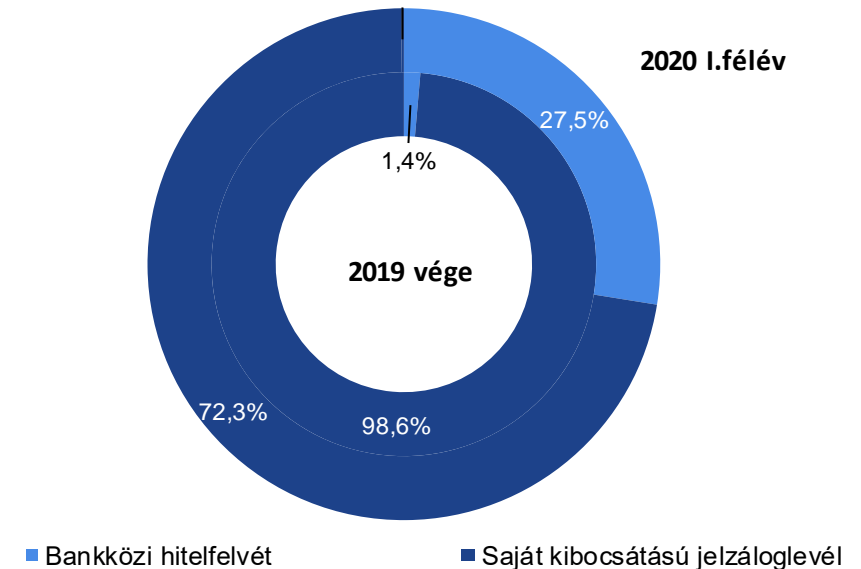


Eszköz összetétel és forrás szerkezet (TJB önálló, IFRS beszámoló)

Kamatozó eszközök



Forrás-szerkezet

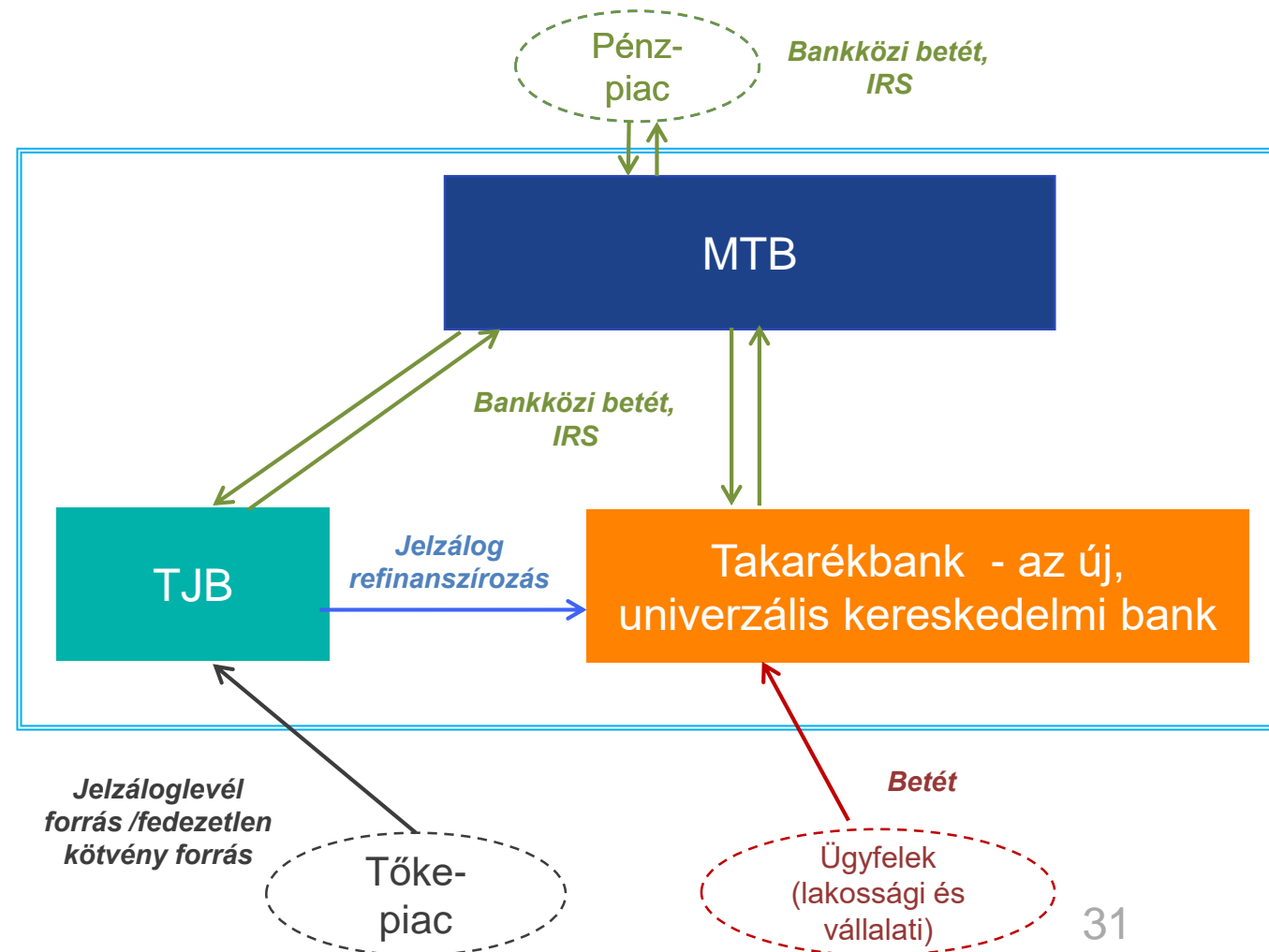


A tisztán jelzálogbanki funkciók mellett a forrásszerkezeten belül továbbra is a kibocsátott jelzáloglevelek dominálnak:

- A forrás-szerzés fő instrumentuma a tőkepiaci jelzáloglevél kibocsátás, de az MNB LTRO eszköze miatt érdemben nőtt a hosszú-lejártú MNB források aránya
- TJB 6 havi likviditás és minimum 2%-os túlfedezettség tartásának biztosításához fedezetlen forrásokra is szükség van.
- A csökkenő volumenű pénzügyi ügyleteket a TJB kizárólag az MTB-vel köti.

A TJB és az Integráció közötti pénzügyi tranzakciók szerkezete

- Központosított likviditás management, és forrás-szerzési stratégia.
- Az MTB felel a bankcsoport összes pénzpiaci pozíciójáért. A bankcsoport egyetlen pénzpiaci szereplője.
- TJB, refinanszírozási szolgáltatást nyújt a Takarékcsoportnak és az Integráción kívüli partnereknek.
- Takarékbank, az Integráció új univerzális bankja az Integráció fő betétgyűjtő egysége.
- Az Integráció tagjai kizárólag az MTB-vel köthetnek pénzpiaci és más (derivatív) ügyleteket.
- Központosított forrás transzferárazási modell részét képezi a TJB jelzáloglevél forrásának költsége.



Forrásszerzés, kibocsátási stratégia



Általános stratégia

- TJB elsősorban jelzáloglevél kibocsátások szervezését helyezi előtérbe a kötvénykibocsátásokkal szemben,
- TJB elsődleges feladata a JMM követelményekhez kapcsolódó partnerbanki refinanszírozási igények teljesítése,
- A jelzáloglevelek megcélzott minimális futamideje: min. 3 év, hosszabb távon pedig 5-10 év, a változó kamatozású jelzáloglevelek kibocsátása a piaci kereslettől függően,
- A jelenlegi hitelezési környezetben a TJB-nek nincs szüksége devizaforrásra rövid-távon, mivel fő ügyfélköre a lakosság, amelynek kizárólag forintban hitelez a Takarékné Bankcsoport. A devizában denominált üzleti ingatlanhitelek refinanszírozása és fedezetbe vonása lehetőséget nyújt a fedezeti pool méretének növelésére.
- Megközelítőleg 20-40 milliárd HUF strukturális (fedezetlen) forrás szükséges a túlfedezettség és a likviditási követelmények teljesítéséhez: ezt a forrást rövid lejáratú csoporton belüli bankközi pénzügyi forrásból és fedezetlen kötvények kibocsátás révén biztosítja a bank.

Jelzáloglevél kibocsátások gyakorisága: Havonta, két hetente

- Az 5 éves lejáratú fix kamatozású jelzáloglevelek esetén a max. hozamhoz kapcsolódó felár : AKK + 40 - 50 bp
- A változó kamatozású jelzáloglevelek esetén a felár: BUBOR + 70 - 80 bp (utolsó kibocsátás: 2020. I.n.é.)
- Lejárat: 5-7-10 év
- Aukciókon/jegyzéseken kibocsátandó volumen tervezet: 5 – 15 milliárd HUF
- Forgalmazás: 4 forgalmazó közreműködésével, aukciók: BÉT
- Éves átlag: 70 – 90 milliárd HUF (a refinanszírozandó partnerek igényétől függően)



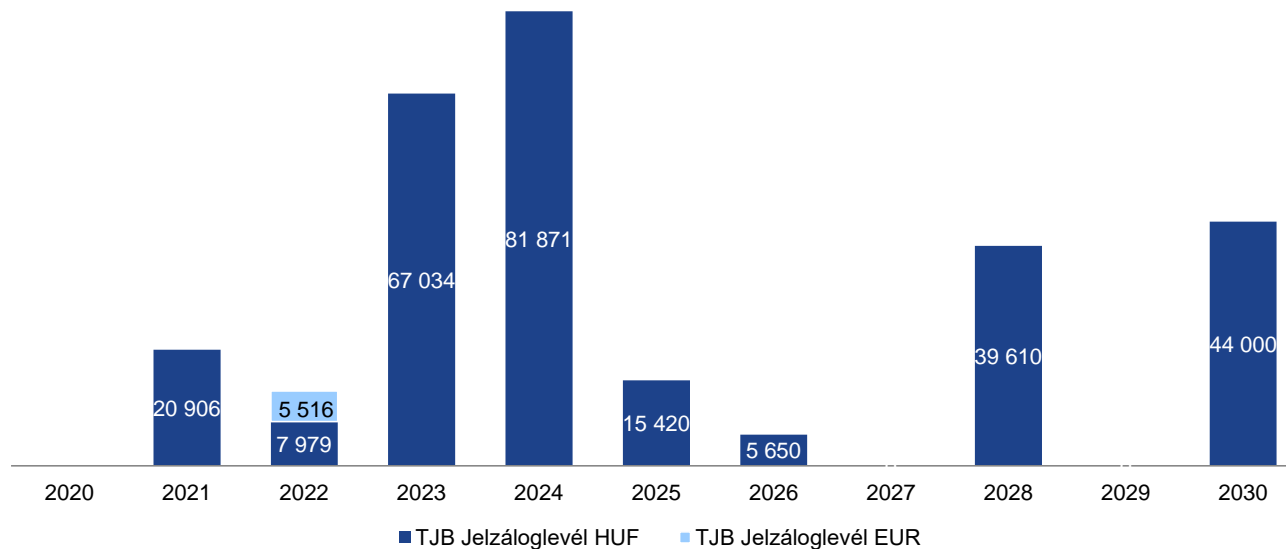
Az kibocsátási alaptájékoztató éves frissítése



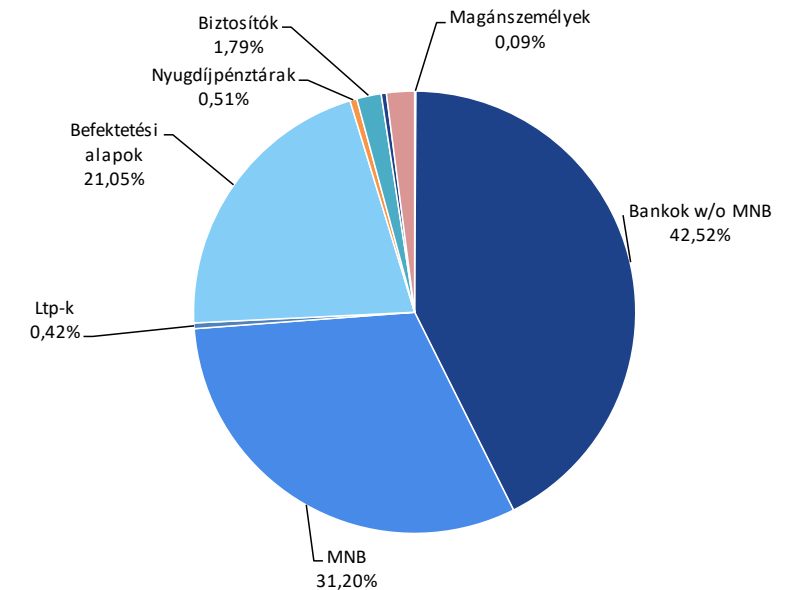
- Felügyeleti engedély szükséges
- Magyar és EU-s jogszabályok alapján
- Denomináció: CHF, EUR, HUF és az Eurozónán kívüli egyéb európai pénznemben
- Keretösszeg: évi 200 md HUF, a tőzsdei bevezetés választható
- A program alapján kibocsátható értékpapírok: jelzáloglevél és fedezetlen kötvény

Jelzáloglevelek és fedezetlen kötvények lejáratiról szerkezetük és befektetői bázis

TJB jelzáloglevelek lejáratiról szerkezetük, 2020.09.01 .
(millió HUF)

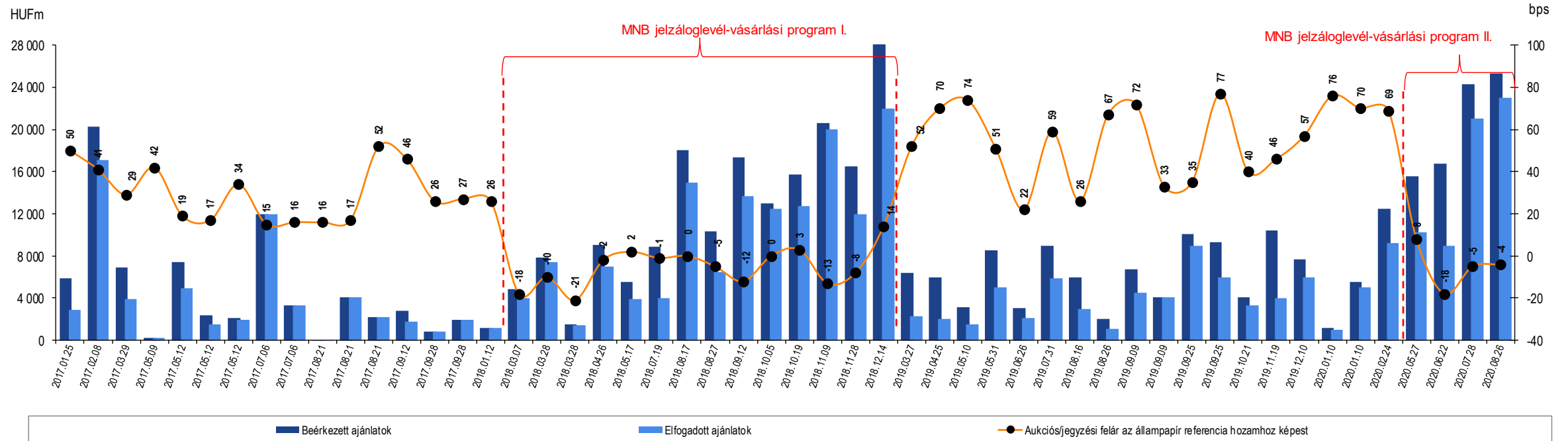


Takarék Jelzáloglevél befektetők megoszlása
2020.09.01.
(a kibocsátás napján forgalomba hozott mennyiségre vonatkozóan)



Jelzáloglevél kibocsátások: volumen és felárszintek az ÁKK benchmarkhoz viszonyítva

Nyilvános jelzáloglevél kibocsátások, aukciók és jegyzések alakulása





6. PÉNZÜGYI INFORMÁCIÓK



Pénzügyi adatok I. – főbb mutatók (TJB egyedi, IFRS)

millió forintban	2019.06.30	2019.12.31	2020.06.30	2020.06.30/ 2019.06.30	2020.06.30/ 2019.12.31
Főbb mérlegtételek					
Összes eszköz	329 084	342 897	435 129	32,2%	26,9%
Refinanszírozott hitelállomány	190 348	216 983	230 957	21,3%	6,4%
Ügyfélhitelek (bruttó)	70 129	58 818	54 550	-22,2%	-7,3%
Jelzáloglevél állomány	211 767	272 481	266 260	25,7%	-2,3%
Bankközi források	17 787	3 710	101 383	-	-
Részvényesi vagyon (Saját tőke)	63 863	65 043	65 109	2,0%	0,1%

Növekedés a mérlegfőösszegben éves és féléves összehasonlításban is

Tovább bővült a refinanszírozott hitelállomány

Zsugorodó saját hitelállomány – 2018 óta nem folytat saját hitelezést a TJB

Éves viszonylatban nőtt a kibocsátott jelzáloglevelek állománya, mérsékelt csökkenés 2019. végéhez képest (nagy lejáratok 2020 H1-ben)

Pénzügyi adatok II. – főbb mutatók (TJB egyedi, IFRS)

millió forintban	2019.06.30	2019.12.31	2020.06.30	2020.06.30/ 2019.06.30	2020.06.30/ 2019.12.31
Főbb eredménytétel					
Nettó kamatbevétel	1 165	1 398	1 309	12,4%	-6,4%
Nettó kamatmarzs	0,71%	0,83%	0,67%	0,0%-pt	-0,2%-pt
Nettó díjak, jutalékok	64	91	85	32,8%	-6,6%
Nettó működési bevétel	2 605	2 899	2 650	1,7%	-8,6%
Hitelezési veszteség	317	63	-106	-	-
Működési költség	-1 751	-1 586	-1 409	-19,5%	-11,2%
Kiadás/bevételi arány	67,2%	58,7%	53,2%	-14%-pt	-5,4%-pt
Kiadás/bevétel arány banki különadó nélkül	63,6%	59,3%	50,9%	-12,7%-pt	-8,4%-pt
Üzleti év eredménye	1 091	1 049	1 128	3,4%	7,5%
Az üzleti év eredménye banki különadó nélkül	1 184	1 030	1 190	0,5%	15,5%
Egy részvényre jutó eredmény (EPS)	10,08 Ft	9,69 Ft	10,42 Ft	3,4%	7,5%
Eszközarányos megtérülés (ROAA)	0,66%	0,62%	0,58%	-0,1%-pt	0,0%-pt
Saját tőke arányos megtérülés (ROAE)	3,49%	3,23%	3,48%	0,0%-pt	0,2%-pt
ROAA banki különadó nélkül	0,72%	0,61%	0,61%	-0,1%-pt	0,0%-pt
ROAE banki különadó nélkül	3,79%	3,17%	3,67%	-0,1%-pt	0,5%-pt

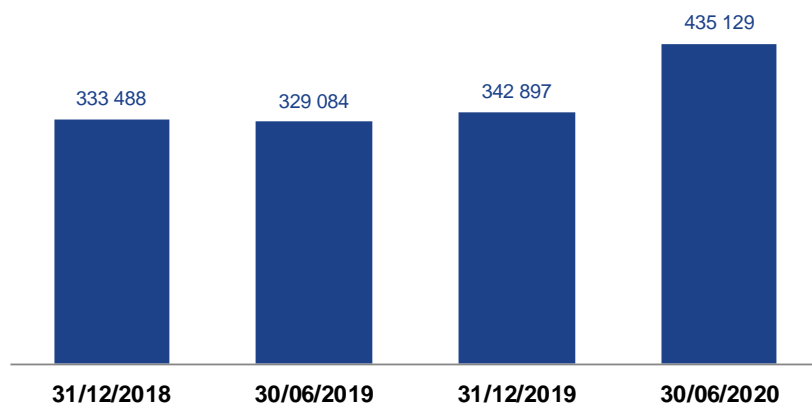
1,1 milliárd forint adózott eredmény 2020. I. félévben

Javuló költség/bevétel arány

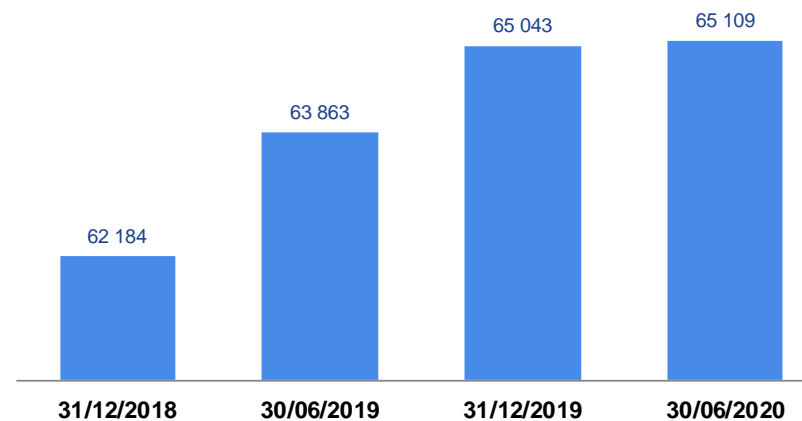
Változatlan ROAA és kismértékű ROAE növekedés a vizsgált félévben

Pénzügyi adatok III. – főbb mutatók (TJB egyedi, IFRS)

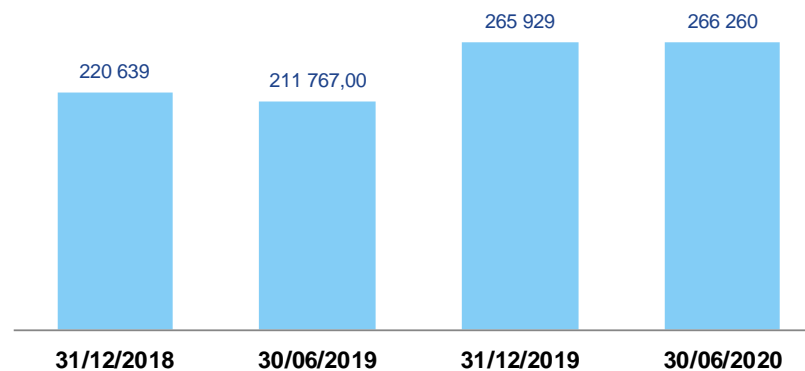
Mérlegfőösszeg (millió HUF)



Részvényesi vagyon (millió HUF)



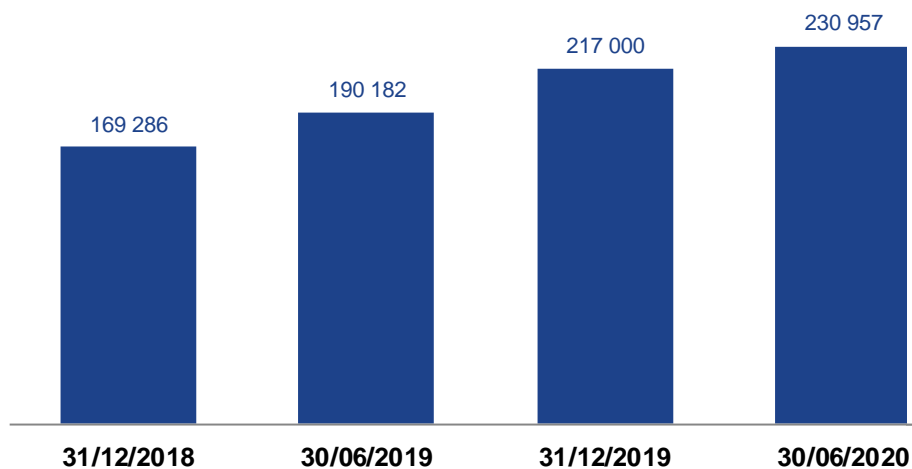
Kibocsátott jelzáloglevelek (millió HUF)



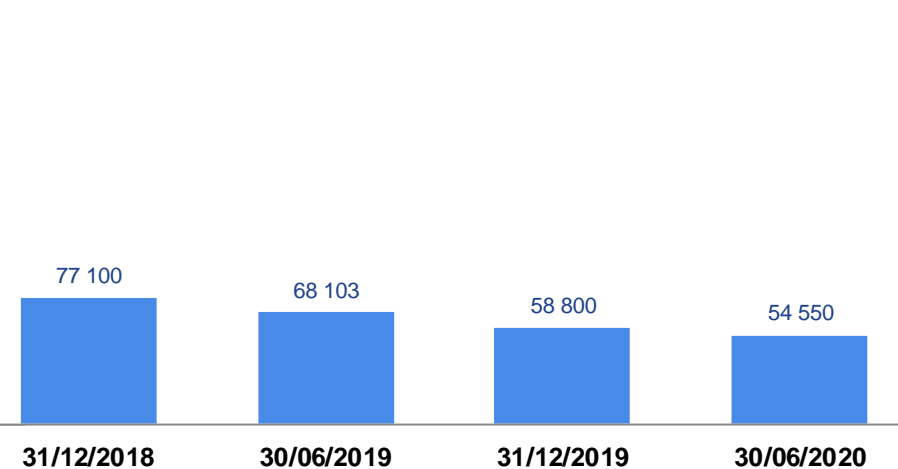
Jelentős mérlegfőösszeg
növekedés 2020 I. félévben

Pénzügyi adatok IV. – főbb mutatók (TJB egyedi, IFRS)

Refinanszírozási hitelek (millió forint)



TJB saját hitelek (millió forint)



A legnagyobb refinanszírozó a hazai piacon: 10 partnerbank

Dinamikusan növekvő refinanszírozott hitelállomány és csökkenő saját folyósítású hitelállomány

Tőkehelyzet (Konszolidált, Takarékné Csoport)

millió forintban	2019.12.31	2018.12.31
Szavatoló tőke	269,529	244,955
Alapvető tőke	269,529	244,955
Elsődleges alapvető tőke (Common Equity TIER 1 Capital)	269,529	244,955
ROAE (saját tőkearányos megtérülés%)	3,3	6,3

A Magyar Nemzeti Bank a H-EN-I-36./2017 számú határozatával 2017. január 1-jétől megadta a Takarékné Csoport számára az egyedi mentességet és megszüntette az eddigi szubkonszolidált szinten történő megfelelésre vonatkozó kötelezettséget.

A Hitelintézetek Integrációjának teljes szavatoló tőkéje a félév végén meghaladta a 260 milliárd forintot, az Integráció tőkemegfelelési mutatója 17,48 % volt.



7. MELLÉKLETEK



Az MNB 2020. évi intézkedései a koronavírus járvány negatív gazdasági hatásainak mérséklésére – a Kibocsátót érintő lépések



**A jelzáloglevél vásárlási program újraindítása, bejelentés:
2020. április 28, indulás: 2020. május 18.**

Az MNB fő célja a jelzáloglevél piac stabilizálása. A feltételek gyakorlatilag megegyeznek az 2018-ban indított program feltételeivel. Az MNB jelzálogleveleket vesz az elsődleges és másodlagos piacon, feltéve ha

- Fix kamatozásúak
- Nyilvános aukción értékesítették és bevezették a Budapesti Értéktőzsdén
- A normál fedezeteket többségében (legalább 80%) lakossági lakáshitelek teszik ki (TJB esetén a rendes fedezetek 98%-a lakossági hitel volt 2020. II. negyedév végén)
- A kibocsátandó volumen előre meghirdették
- Kötelező árjegyzés

A TJB csatlakozott a programhoz: 2020 augusztus végéig összesen 63,18 milliárd forint jelzáloglevél kibocsátást szervezett, ami az MNB program keretében kibocsátott teljes hazai jelzáloglevél volumen 31,26%-a.

Moratórium

Az MNB 2020. március 19-én bejelentette, hogy a bankoknak 2020. év végéig fizetési haladékokat kell adniuk a magánszemély és társasági ügyfeleknek. A moratórium, fizetési haladék az ügyfeleknek nyújtott hitelek, kölcsönök pénzügyi lízingek tőke-, kamat-, díj törlesztéseire. A fizetési moratórium minden hitelre vonatkozik, amelyet 2020. március 18-a előtt folyósítottak.

A moratórium lejártával a meg nem fizetett törlesztő részleteket az ügyfeleknek teljesíteniük kell, az adósságszolgálat alól az intézkedés nem mentesít. Mivel az átmeneti intézkedések végével az ügyfelek az elmaradt adósságszolgálatot is kifizetik, a moratórium várhatóan nem gyakorol lényegi negatív hatást a pénzügyi intézmények jövedelmezőségére és tőkehelyzetére.

Az MNB felszólította a hitelintézeteket szigorúbb fogyasztóvédelmi szabályok alkalmazására, különös tekintettel a nyitva tartásra, a fogyasztói értesítési követelményekre, az AT M-műveletekre és a panaszkezelésre.

A bankok átmenetileg kötelezően maximált, az MNB alapkamatot legfeljebb 5 százalékponttal meghaladó mértékű kamatozással folyósítanak személyi hiteleket.

Az Európai Bankhatóság (a továbbiakban: EBH) egy új egységes adatszolgáltatást dolgozott ki a koronavírus (COVID-19) járvány összefüggésében a COVID-19 válság kezelésére irányuló intézkedésekkel kapcsolatos felügyeleti adatszolgáltatási többletigények kezelésére, amelyet a moratóriummal érintett hitelekről, a minőségükről, az átstrukturált hitelekről és az állami garanciákról szóló EBA/GL/2020/07 számú iránymutatásban tett közzé és vezetett be, amit az MNB határozattal előírt adatszolgáltatásként implementált.

Alapvető szabályozói keret I.



Az 1997. évi XXX törvény a jelzálog-hitelintézetről és a jelzáloglevélről (Jht.) I.

- ❑ A jelzáloglevél tulajdonosok a jelzálogbank felszámolás során különleges státuszt élveznek a bank többi hitelezőivel
- ❑ A jelzáloglevelekből és a fedezetbe vont származtatott (derivatív) ügyletekből eredő követelések teljesítése érdekében a bíróság - a felszámolást elrendelő végzésében - a felszámolón túl fedezeti gondnokot is kirendel, a fedezeti gondnok pedig e feladat ellátására a vele létesített munkaviszony, tagsági viszony vagy megbízási jogviszony alapján a nevében eljáró természetes személyt nevez ki, aki nem lehet azonos a felszámoló által a jelzálog-hitelintézet felszámolásának lefolytatására kinevezett felszámoló biztossal.
- ❑ Jelzálog-hitelintézet elleni felszámolási eljárás esetén a jelzáloglevelekből és a fedezetbe vont származtatott (derivatív) ügyletekből eredő követelések a felszámolás kezdő időpontjában nem válnak lejárttá (esedékessé). (20. § (3) bek.)
- ❑ Jelzálog-hitelintézet felszámolása esetén - a fedezeti gondnok díjának, és a jelen bekezdésben meghatározott egyes követelések nyilvántartásával és érvényesítésével, valamint a vagyonellenőr tevékenységével kapcsolatos költségek kiegyenlítését követően - kizárólag a jelzáloglevél-tulajdonosokkal szemben fennálló kötelezettség kielégítésére használható fel (20. § (5) bek.):
 - a) a felszámolás kezdő időpontjában a fedezet-nyilvántartásba bejegyzett rendes és pótfedezet,
 - b) a rendes fedezeteknek a 14. § (7) bekezdésében meghatározott mértékét meghaladó, fedezetbe nem vonható hányada, valamint a jelzálog- hitelintézetnek a felszámolás kezdő időpontjában meglévő, de fedezetbe nem vont likvid eszközeinek az a része, amely megfelel a jelen törvény pótfedezetekkel szemben támasztott követelményeinek.
- ❑ A Magyar Nemzeti Bank a jelzálog-hitelintézet felett a Hpt.-ben és a Tpt.-ben meghatározottakon túl különleges felügyeletet gyakorol. A különleges felügyelet keretében a Magyar Nemzeti Bank az általa összeállított vizsgálati terv szerint a jelzálog-hitelintézetnél évenként helyszíni ellenőrzést végez. (22.§)
- ❑ A jelzálog-hitelintézet negyedévente közzéteszi a tárgynegyedév utolsó napjára megállapítottan a forgalomban levő jelzáloglevelek még nem törlesztett névértékének és kamatának összegét, továbbá a vagyonellenőr által igazolt fedezetek értékét. (18. §)

Alapvető szabályozói keret II.

Az 1997. évi XXX törvény a jelzálog-hitelintézetről és a jelzáloglevélről (Jht.) II.



□ A fedezeti rendszer

- A jelzálog-hitelintézetnek mindenkor rendelkeznie kell a forgalomban levő jelzáloglevelek még nem törlesztett névértéke és kamata összegét meghaladó értékű fedezettel. A fedezet rendes fedezetet és pótfedezetet tartalmazhat. A TJB minimum 2%-os túlfedezettséget vállal.
- Szigorú hitelbiztosítéki szabályok:
 - ✓ Ha a jelzáloghitelből, a refinanszírozási jelzáloghitelből eredő tőkekövetelés, illetve a visszavásárlási vételár összege a fedezetül lekötött ingatlan hitelbiztosítéki értékének hatvan százalékát meghaladja, rendes fedezetként a tőkekövetelés, illetve a visszavásárlási vételár összege legfeljebb annak 60%-áig vehető figyelembe.
 - ✓ Ha a fedezetül lekötött ingatlan a bírósági végrehajtásról szóló 1994. évi LIII. törvény 147. § (4) bekezdés a) pontja szerinti lakóingatlan, akkor a jelzáloghitelből és a refinanszírozási jelzáloghitelből eredő tőkekövetelés, illetve visszavásárlási vételár összege a hitelbiztosítéki érték 70%-áig vehető rendes fedezetként figyelembe.
- Pótfedezet bevonása szükséges, ha a jelzáloglevelek mögött nem áll rendelkezésre elegendő rendes fedezet. A Jht. 14.§ (11) bekezdése határozza meg a bevonható eszközöket.

□ Szigorú fedezeti arányok

- A jelzálogbankok mindenkor kötelesek biztosítani a jelzáloglevelek mögötti fedezetek meglétét a jelenérték alapján is.
- A fedezeten belül a rendes fedezet aránya nem lehet kevesebb 80 %-nál.

□ Független Vagyonellenőr

- A jelzálog-hitelintézet vagyonellenőrt bíz meg, hogy folyamatosan ellenőrizze e fedezetek meglétét. A vagyonellenőr megbízásának érvényességéhez a Magyar Nemzeti Bank engedélye szükséges.

Szanálási törvény

A jelzáloglevelek különleges státusza a Szanálási tv. alapján

A pénzügyi közvetítőrendszer egyes szereplőinek biztonságát erősítő intézményrendszer továbbfejlesztéséről szóló 2014. évi XXXVII. Törvény (továbbiakban: Szanálási tv.) a következőkről rendelkezik:

A) **Hitelezői feltőkésítés nem terjed ki** a Szanálási tv 58. § (1) és (4) bekezdése szerint a következő kötelezettségekre, függetlenül attól, hogy egy EGT-állam vagy harmadik ország joga alapján keletkezett vagy áll fenn:

(1) bekezdés c) pontja: fedezett kötelezettségekre a fedezettség mértékéig, ideértve a fedezett kötvényeket és a jelzáloglevelet,

(4) bekezdés: a szanálási feladatkörében eljáró MNB alkalmazhatja a hitelezői feltőkésítést a fedezett kötvényeknek - ideértve a jelzáloglevelet - azon érték részére, amely meghaladja a fedezett kötvény fedezetének mértékét.

B) **A részleges átruházásban részt vevő felek védelme:** 99. § (2) bek. e) pont és 102. § (2) bek.

A szanálási feladatkörben eljáró MNB nem jogosult

a) olyan eszközök, források, jogok és kötelezettségek egy részének átruházására, amelyek olyan strukturált finanszírozási megállapodást alkotnak vagy annak részét képezik, amelyben a szanálás alatt álló intézmény az egyik fél;

b) olyan eszközök, források, jogok és kötelezettségek kiegészítő jogosultságok alkalmazása révén történő megszüntetésére vagy módosítására, amelyek olyan strukturált finanszírozási megállapodást alkotnak vagy annak részét képezik, amelyben a szanálás alatt álló intézmény az egyik fél.

Az európai Parlament és a Tanács a hitelintézetekre és a befektetési vállalkozásokra vonatkozó prudenciális követelményekről és a

648/2012/EU rendelet módosításáról szóló 575/2013/EU rendeletének IV. Címének (A piaci kockázat tőkekövetelménye, nagy kitétségek) 400. cikke felsorolja azokat a kitétségeket, amelyek esetében a törvény a jelzáloglevelek esetében mentességet ad a 395. cikk (1) bekezdésének alkalmazása alól. Magyarországon a hitelintézetekről és a pénzügyi vállalkozásokról szóló 2013. évi CCXXXVII törvény szerint a fent említett mentességek 2028. év végéig érvényben maradnak.

A jelzáloghitelezésből adódó kitétségekről szóló 402 cikk. (3) bekezdése szerint: Az intézmények a valamely partnerrel szembeni, olyan fordított repomegállapodásból származó kitétséget, amelynek értelmében az intézmény a partnertől harmadik személyek ingatlanjait terhelő, nem járulékos, önálló zálogjogot vásárolt meg, úgy tekinthetik, mint az egyes érintett harmadik felekkel szembeni egyedi kitétségeket, feltéve hogy az alábbi feltételek mindegyike teljesül: i) a partner intézmény ii) a kitétségre teljes körűen fedezetet biztosítanak az említett harmadik felek ingatlanjait terhelő, az intézmény által megvásárolt zálogjogok, és az intézmény élni tud ezekkel a zálogjogokkal, iii) a partner nemteljesítése, fizetési képtelensége vagy felszámolása esetén az intézmény válik a partnernek az említett harmadik felekkel szemben fennálló követeléseinek a kedvezményezettjévé, iv) az intézmény a 394. cikkel összhangban jelenti az illetékes hatóságoknak az egyes intézményekkel szembeni, e bekezdés szerint kezelt kitétségeinek teljes összegét.

A magyar jelzáloglevelek megfelelnek a UCITS 52. cikkének (4) bekezdésében, valamint a CRR 129. cikkének (1) bekezdésében és 129. cikkének (7) bekezdésében foglalt követelményeknek.

A CRR 125. cikke szabályozza az ingatlan jelzáloggal teljes mértékben fedezett kitétségeket. A TMB refinanszírozási megállapodása alapján a jelen törvény követelményének teljesítése kötelező a partnerek számára

Jelzáloghitel-finanszírozás megfelelési mutató (JMM) a jelzáloghitel piac lejáratati összhangjának javításáért, a bankszektor stabilitásának erősítéséért



A JMM bevezetésének hatására erősödött a jelzálogbankok szerepe:

- Új jelzálogbankok jelentek meg a magyar piacon (Erste Bank, K&H Bank – összesen 5 jelzálogbank működik Magyarországon).
- A kereskedelmi bankok a jelzálogbank alapítása helyett választhatják a refinanszírozás intézményét, s független jelzálogbankkal is köthetnek refinanszírozási szerződést.
- A TJB számára a JMM mutató bevezetése további üzleti lehetőségeket nyitott meg, növelhette a refinanszírozott hitelállományát
- A Takarékcsoport és az Integráció a JMM mutatóval kapcsolatos követelményeket a TJB jelzáloglevél kibocsátásain keresztül csoportszinten konszolidáltan teljesíti.

A JMM számítása, felülvizsgálata

- A jelzáloglevél-piac további élénkülésének és a hitelintézetek hosszú lejáratú forint forrásbevonásának további erősítése érdekében az MNB fokozatosan felülvizsgálja a Jelzáloghitel-finanszírozás megfelelési mutatóra (JMM) vonatkozó szabályozást (MNB 20/2015. (VI. 29.) rendelete)
- $JMM \text{ (számítás módja)} = 3 \text{ évnél hosszabb hátralevő futamidejű forint források} - \text{ jelzáloglevelek vagy refinanszírozott hitelek} - \text{ amelyek mögött lakossági jelzáloghitelek fedezetek állnak} / \text{ az 1 évnél hosszabb eredeti futamidejű, lakossági forint jelzáloghitelek nettó állománya.}$

- Kezdetben, 2017. április 1-től a rendelet szerint a kötelező minimális arány 15% (negyedévente ellenőrzött) volt, 2018. október 1-től 20%-ra nőtt, illetve 2019. október 1-től 25%-ra emelkedett.
- A kibocsátott jelzálogleveleknek, a refinanszírozott jelzálog hiteleknek, az önálló zálogjoghoz kapcsolódó visszavásárlási vételár kötelezettségeknek, a fedezett értékpapíroknak a következő feltételeknek kell megfelelni: (i) a jelzáloglevelek forintban denomináltak, (ii) a csoporttagok által vásárolt jelzáloglevelek nem számíthatók be a mutatóba; (iii) 2019. október 1-től a források elvárt eredeti futamideje minimum 3 év.

Az új EU jelzáloglevél irányelv harmonizáció

A jelenlegi magyar Jht. szabályai nagy vonalakban megfelelnek a 2019. novemberében elfogadott EU irányelvek által meghatározott főbb elvárásoknak, azonban néhány, elsősorban tagországi hatáskörben eldöntendő kérdéskör tisztázása, valamint a magyar törvény néhány elavult paragrafusának korszerűsítése, finomhangolása miatt módosítani kell a Jht.-t. A fentiek alapján a következők legfontosabb témákban várható új szabály, vagy változás:



Minimális kötelező túlfedezettség: 2-5%. Jelenleg a Jht. nem ír elő túlfedezettséget, Magyarországon eddig csak önkéntes és szerződéses túlfedezettség létezett. Az EU irányelv bevezetésével módosulnak CRR szabályok is. (A mértéke tagországi hatáskörben)

7 cikk: Az Európai Unió kívül található biztosíték eszközök (tagországi hatáskörben)

8 cikk: Csoporton belüli összevont fedezettkötvény struktúrák szabályai

9 cikk: Együttes finanszírozás (tagországi hatáskörben)

16 cikk: A fedezeti halmaz likviditási pufferére vonatkozó követelmény (6 havi likviditás tartás kötelező elem)

17 cikk: A meghosszabbítható lejáratú szerkezetekre vonatkozó feltételek (tagországi hatáskörben)

A hazai jelzálogbankok a Magyar Bankszövetség keretein belül folyamatos konzultációkat tartottak az implementációval és a törvény módosítással kapcsolatban, valamint közös javaslatokat dolgoztak ki.

HATÁRIDŐK:

AZ IRÁNYELV ELFOGADÁSA: 2019. NOVEMBER 27., A SZABÁLYOZÓ HATÓSÁGOK IMPLEMENTÁCIÓS VÉGREHAJTÁSÁNAK HATÁRIDEJE 2021. JÚLIUS 8., A PIACI SZEREPLŐK FELKÉSZÜLÉSÉRE SZÁNT IDŐ + 1 ÉV, AZAZ AZ ÚJ EU-S SZABÁLYOZÁS 2022. JÚLIUS 8-ÁN TÖRVÉNY ERŐRE EMELKEDIK.

ELÉRHETŐSÉGEK

Bozzai Rita

Tőkepiaci Főosztály

E-mail: bozzai.rita@takarek.hu

Telefon: +36 20 429 4002

Tóth Illés

Tőkepiaci Főosztály

E-mail: toth.illes@takarek.hu

Telefon: +36 30 417 4356

 **TAKARÉKJELZÁLOGBANK**





KÖSZÖNJÜK A FIGYELMET!



FIGYELMEZTETÉS

A prezentáció egyes megállapításai a TakarékJelzálogbank Nyrt. feltevésein és várakozásain alapulnak, amelyeket a prezentáció elkészítésének idején aktuális piaci és szabályozói környezet, valamint az ismert trendek alapján fogalmazott meg. Sem a TakarékJelzálogbank Nyrt., sem a TakarékJelzálogbank Csoport nem vállal felelősséget azért, hogy ezen feltevések és várakozások később helyesnek bizonyulnak.

A prezentáció célja a tájékoztatás, a prezentációban megjelenített információk nem helyettesíthetik a gondos befektetői mérlegelést, illetve bizonyos esetekben a jogi, adózási, pénzügyi vonatkozások alapos vizsgálatát. A prezentáció nem minősül ajánlatnak.