

Mátrai Róbert | osztályvezető

MNB | Fenntartható pénzügyek főosztály



MEHI konferencia | 2020.10.07.

A HITELINTÉZETEK SZEREPE A LAKÓÉPÜLETEK ENERGIAHATÉKONYSÁGÁNAK NÖVELÉSÉBEN



1. Hazai helyzetkép bemutatása

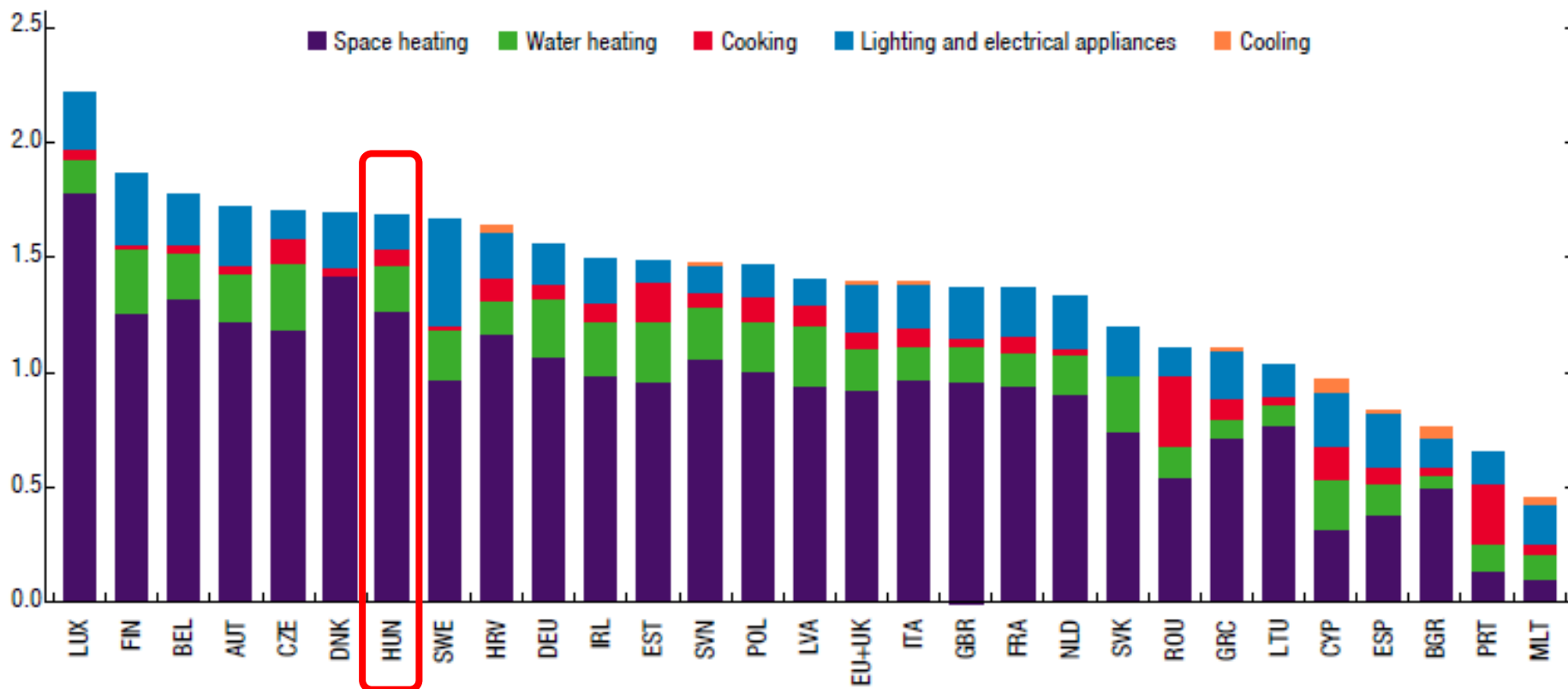
2. Zöld pénzügyi termékek

3. A hazai zöld pénzügyi piac fejlesztésére irányuló főbb jegybanki intézkedések



1. HAZAI HELYZETKÉP BEMUTATÁSA

AZ EU-BAN MAGYARORSZÁGON A 7. LEGMAGASABB A HÁZTARTÁSOK EGY LAKÁSRA JUTÓ ENERGIAFOGYASZTÁSA

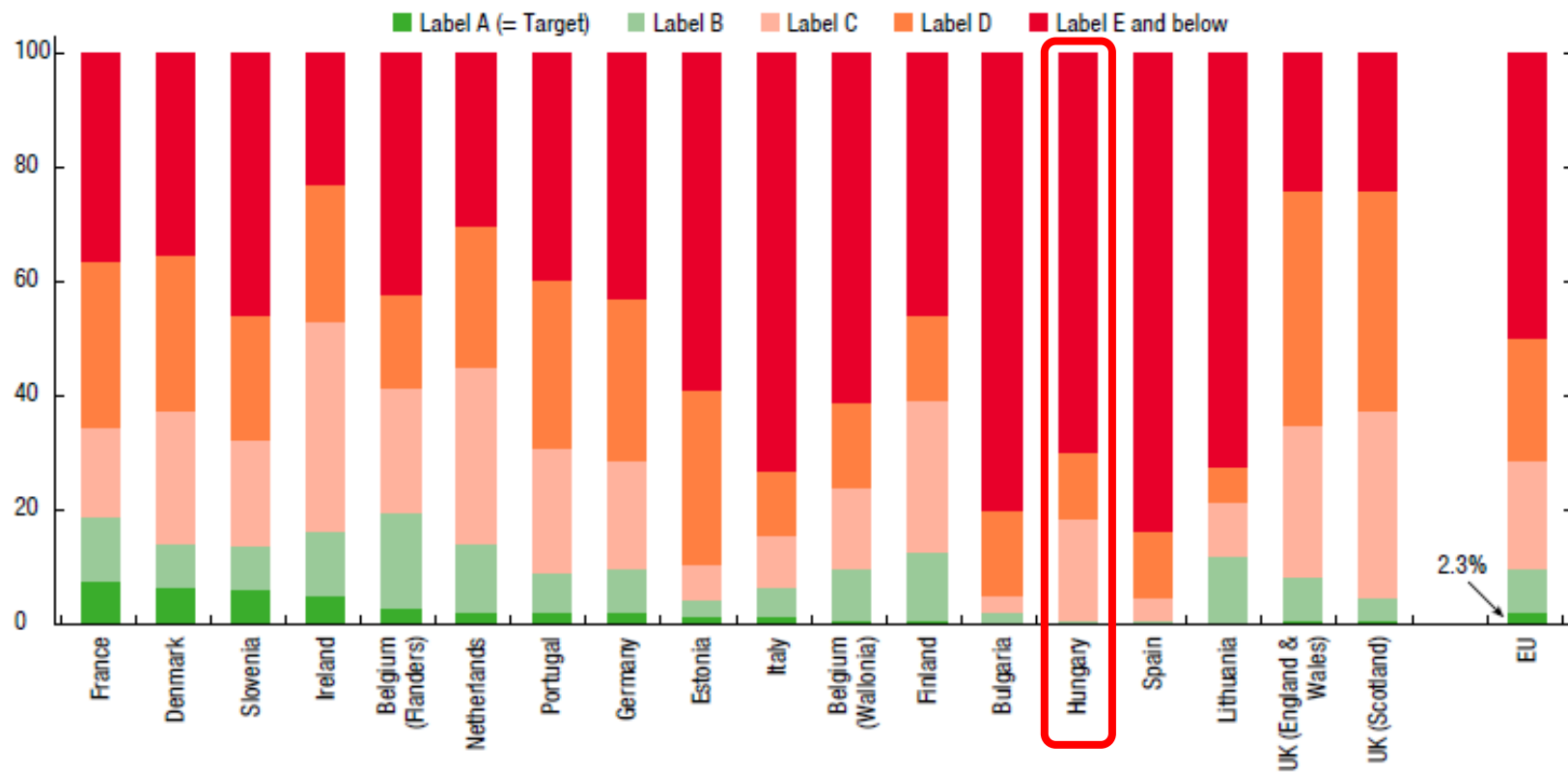


Sources: European Environment Agency; and IMF staff calculations.

Note: Country list uses International Organization for Standardization (ISO) country codes.

AZ EU-S ÉS BRIT HÁZTARTÁSOK ENERGIAFOGYASZTÁSA A FELHASZNÁLÁS MÓDJA SZERINT (TONNA OLAJEGYENÉRTÉK LAKÁSONKÉNT)

MAGYARORSZÁGON AZ EGYIK LEGALACSONYABB AZ ENERGHIAHATÉKONY ÉPÜLETEK ARÁNYA AZ EU-BAN



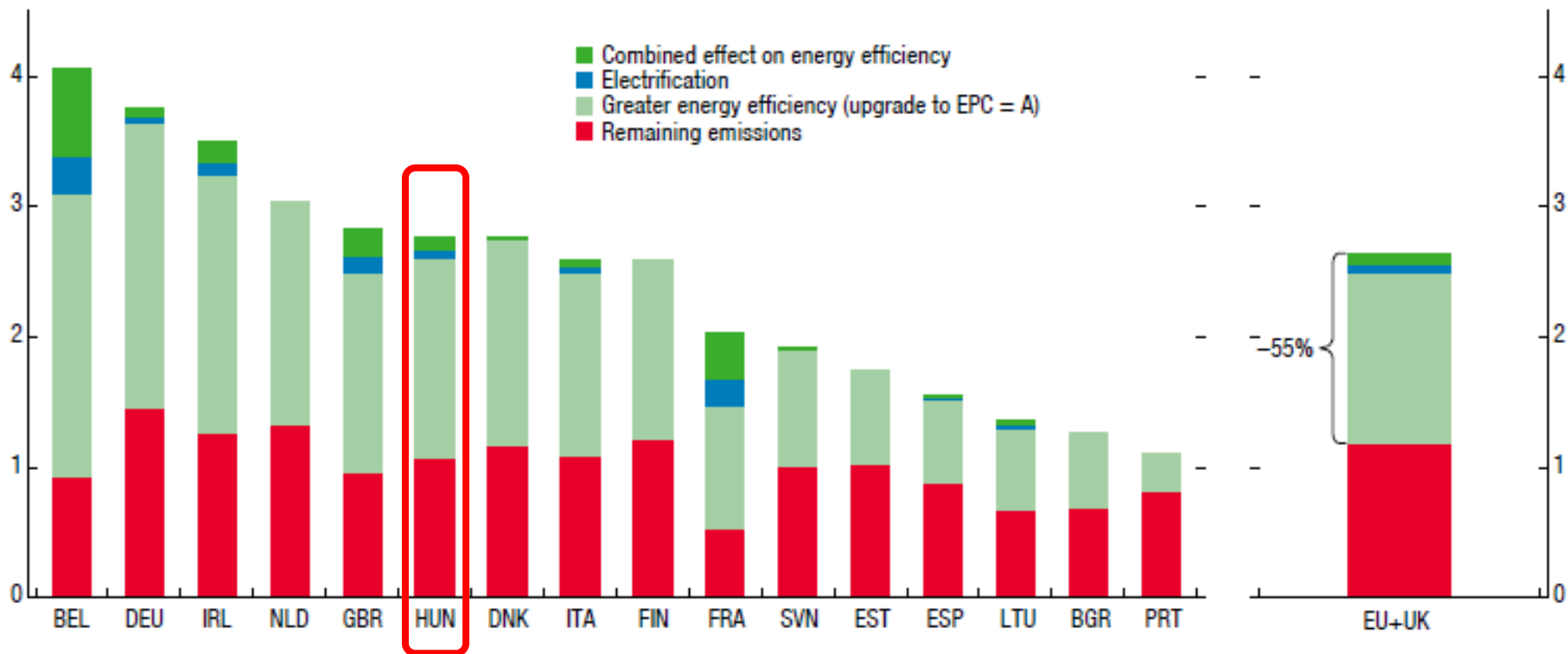
Sources: Building Performance Institute Europe; Central Statistics Office Ireland; European Environment Agency; Eurostat, *EU Building Stock Observatory*, and IMF staff calculations.

Note: EPC = Energy Performance Certificate.

¹Countries with no central database (for example, Poland) or with limited information (Czech Republic, Romania, Slovak Republic) are not included.

AZ EU-S ÉS BRIT ÉPÜLETÁLLOMÁNY ENERGETIKAI BESOROLÁS SZERINTI ELOSZLÁSA (LAKÁSÁLLOMÁNY SZÁZALÉKÁBAN)

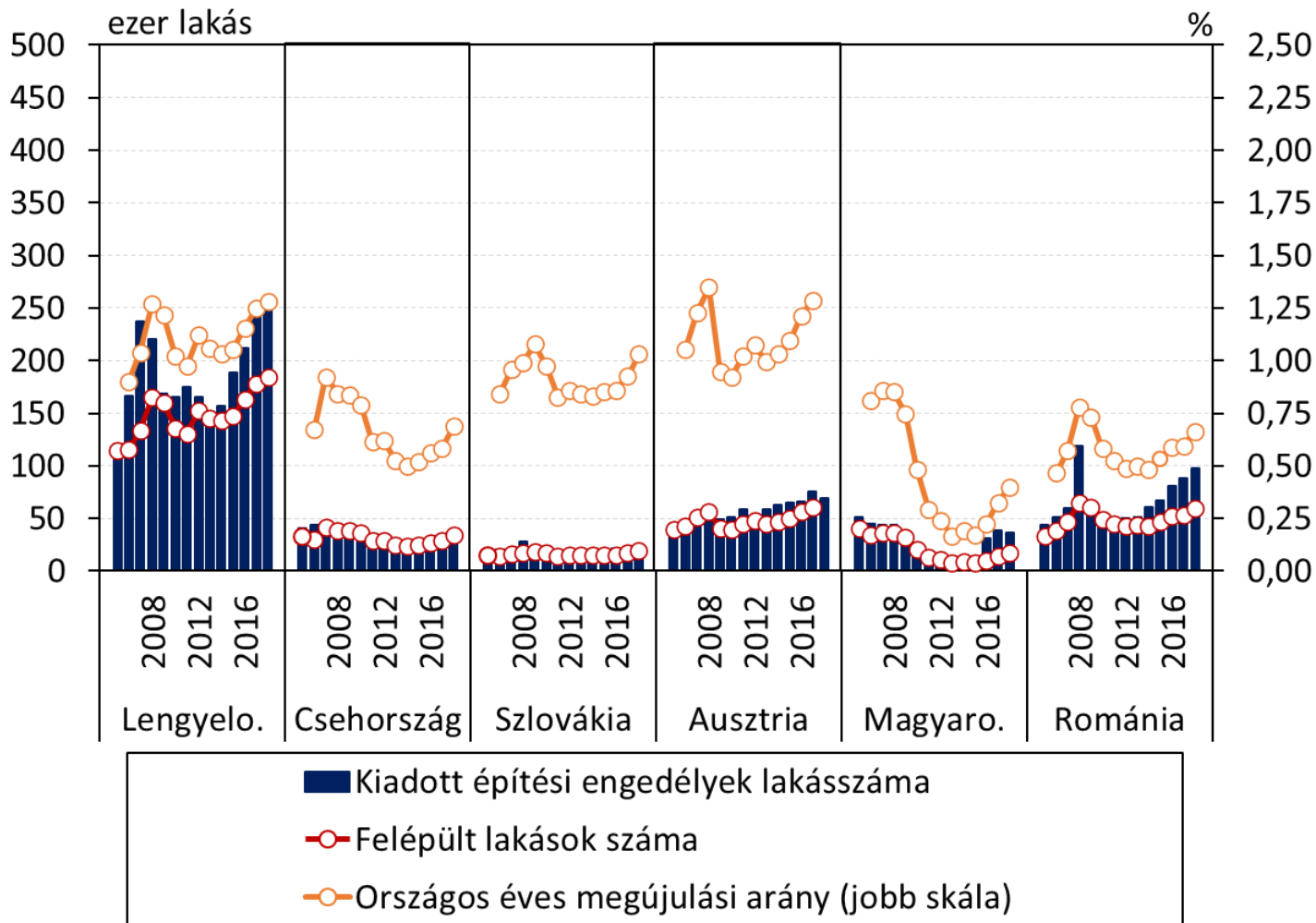
JELENTŐS CO₂ CSÖKKENTÉSI POTENCIÁL REJLIK A LAKÓÉPÜLETEK KORSZERŰSÍTÉSÉBEN



Sources: European Environment Agency; Eurostat; United Nations Framework Convention on Climate Change; and IMF staff calculations.
 Note: Country list uses International Organization for Standardization (ISO) country codes. EPC - Energy Performance Certificate.

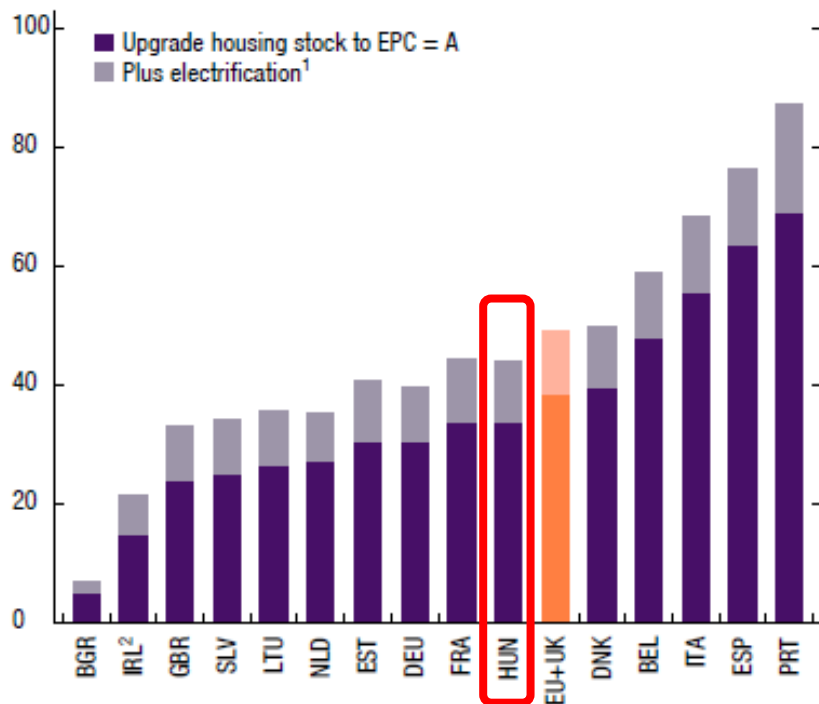
A LAKÓÉPÜLETEK KORSZERŰSÍTÉSÉBŐL FAKADÓ EGY FŐRE JUTÓ KIBOCSÁTÁS-
 CSÖKKENTÉSI POTENCIÁL AZ EU-BAN ÉS NAGY-BRITANNIÁBAN (TONNA CO₂/FŐ)

A HAZAI ÚJ LAKÁSOK ÉPÍTÉSI ARÁNYA RÉGIÓS ÖSSZEHOSONLÍTÁSBAN IS ALACSONY

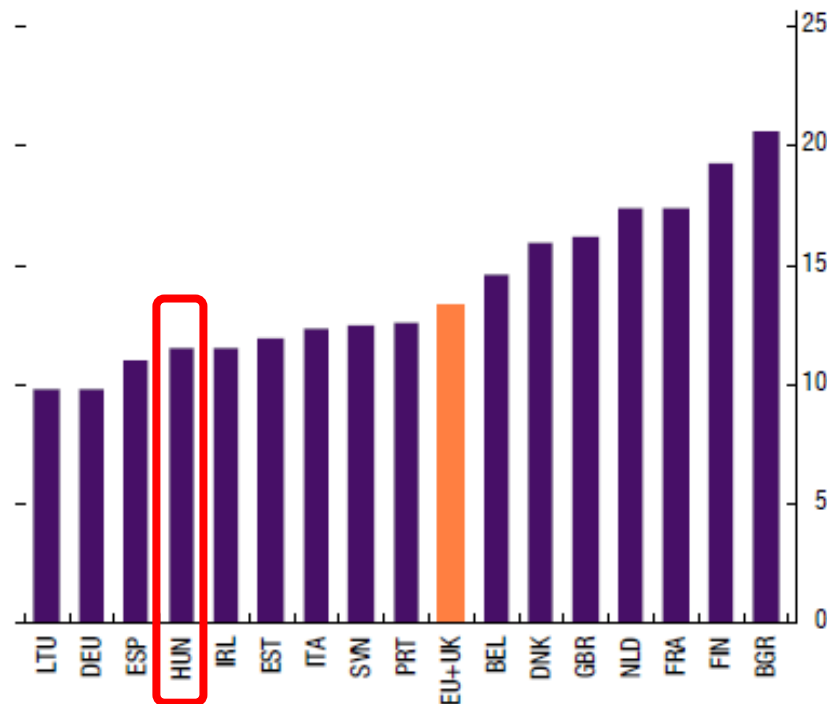


A RÉGIÓS ORSZÁGOKBAN KIADOTT ÉPÍTÉSI ENGEDÉLYEK, A FELÉPÜLT LAKÁSOK SZÁMA ÉS A LAKÁSÁLLOMÁNY ÉVES MEGÚJULÁSI ARÁNYA

A LAKÓÉPÜLETEK KORSZERŰSÍTÉSÉNEK JELENTŐS A FINANSZÍROZÁSI IGÉNYE



Sources: Central Statistics Office Ireland; European Environment Agency; Eurostat; and IMF staff calculations.
 Note: Country list uses International Organization for Standardization (ISO) country codes. EPC - Energy Performance Certificate.
¹Includes cost for electric heatpump only.
²Percent of GNI.



Sources: Building Performance Institute Europe; Central Statistics Office Ireland; European Environment Agency; Eurostat, *EU Building Stock Observatory*; and IMF staff calculations.
 Note: Country list uses International Organization for Standardization (ISO) country codes. EPC = Energy Performance Certificate.
¹Median income level for each country is assumed.

A LAKÓÉPÜLETEK
 KORSZERŰSÍTÉSÉNEK BERUHÁZÁS-
 IGÉNYE (A GDP SZÁZALÉKÁBAN)

A KORSZERŰSÍTÉSI BERUHÁZÁSOK
 MEGTÉRÜLÉSI IDEJE (ÉV)



2. ZÖLD PÉNZÜGYI TERMÉKEK

ZÖLD PÉNZÜGYI TERMÉKEK

Pénzügyi termékek, szolgáltatások a környezeti fenntarthatóság szolgálatában (közvetlen vagy közvetett módon). Taxonómiák, transzparencia és minősítés fontossága.

ZÖLD KÖTVÉNYEK

Fedezetlen kötvények és zöld jelzáloglevelek
A begyűjtött forrást zöld célra kell fordítani

ZÖLD ALAPOK

Főként

- kötvény
- részvény
- ingatlan

ZÖLD HITELEK

Jelenleg főként energiahatékonyság és megújuló finanszírozása
Bármilyen ágazatban értelmezhető

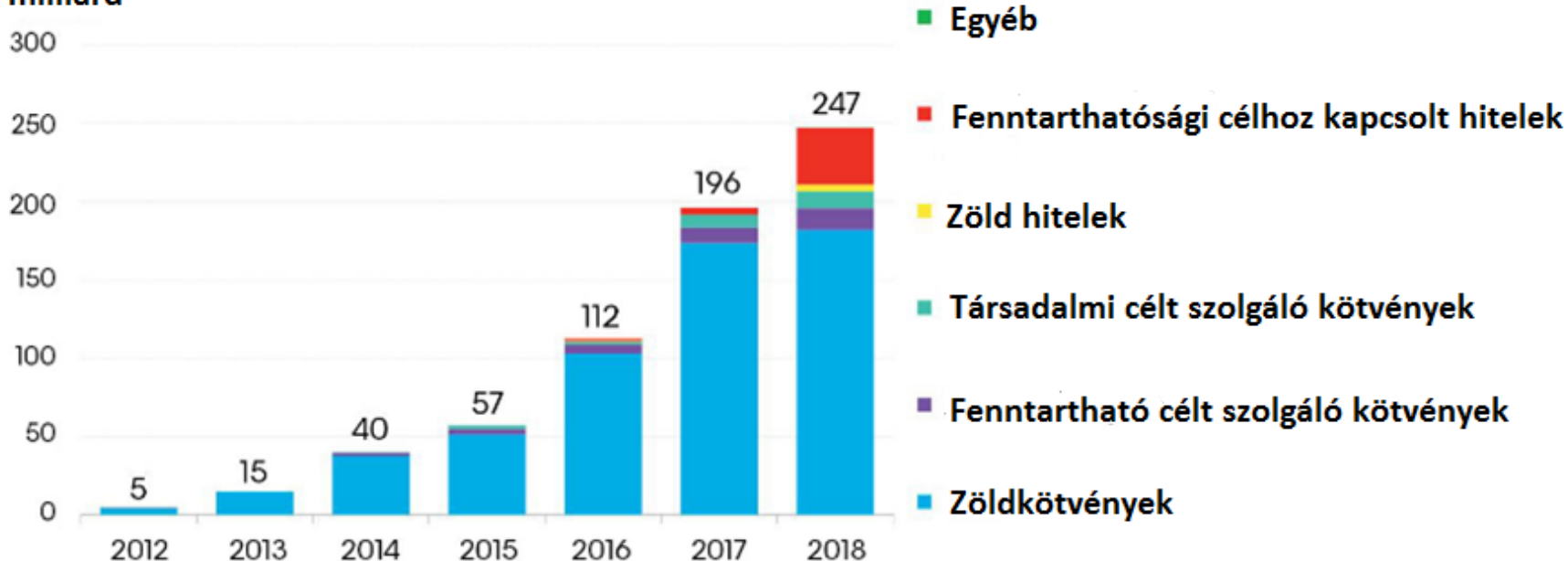
ZÖLD BETÉTEK

A begyűjtött betéteket zöld célra szükséges fordítani
Előfordul, hogy csak operatív módon zöld

A DINAMIKUSAN NÖVEKVŐ GLOBÁLIS ZÖLD ESZKÖZÁLLOMÁNY ELLENÉRE ELENYÉSZŐ HAZAI VOLUMEN



\$ milliárd



A FENNTARTHATÓSÁGI CÉLÚ ÚJ KÖTVÉNYKIBOCSÁTÁSOK ÉS HITELKIHELYEZÉSEK ÉVENKÉNTI ALAKULÁSA

Megjegyzés: Az ábrán zöld hitelként és kötvényként a környezeti célokhoz kötött (döntően energiahatékonysághoz kapcsolódó) hitelek és kötvények szerepelnek, az egyéb fenntarthatósági célú hitelek és kötvények külön kerültek feltüntetésre.

A hazai bankok termékkínálatában nincs vagy csak minimális értékben van valódi zöld termék, a hazai zöld alapok nagyrészt külföldi eszközökbe fektetnek



3. A HAZAI ZÖLD PÉNZÜGYI PIAC FEJLESZTÉSÉRE IRÁNYULÓ FŐBB JEGYBANKI INTÉZKEDÉSEK



LAKÁSCÉLÚ ZÖLD TŐKEKÖVETELMÉNY-KEDVEZMÉNY korszerűsítésre és min. „BB” lakás vásárlására

ZÖLD KOCKÁZAT- TUDATOSSÁG ÖSZTÖNZÉSE

Támogatja az energiahatékonysági adatok banki rögzítését

Ösztönzi a zöld jellemzők figyelembe vételét a banki kockázatértékelési modellekben

PIACFEJLESZTÉS

Segíti a dedikált zöld termékek és az azokat kínáló bankok számának növelését

- *Jelenleg alacsony elterjedtség, érdemi volumen egyedül az MFB-nél*
- *Marketing eszközökkel jellemzően nem támogatott termékek*

ALACSONYABB HITELKOCKÁZATI ELV TÁMOGATÁSA

Lehetővé teszi az energiahatékonyság és a hitelkockázat kapcsolatának vizsgálatát nagy elemű mintán

Támogatja az EU *Green Supporting Factor* szabályozási tervezetét

A program részletei elérhetőek a <https://www.mnb.hu/greenfinance/> oldalon

A TŐKEKÖVETELMÉNY- KEDVEZMÉNY ELMÉLETI ALAPJA A ZÖLD HIPOTÉZIS

Zöld hipotézis: az energiahatékony
hiteleknek alacsonyabb a
hitelkockázata

Az alacsonyabb hitelkockázat
ökonometriai alátámasztottsága
még gyenge

- *Jellemzően nincsenek adatok, még intézményi szinten is csak ritkán érhetőek el (piaci kudarc)*
- *Az elvégzett elemzések alacsony elemszámú mintán alapulnak*

További elemzésekhez elengedhetetlen a
rendszeres adatgyűjtés



Forrás | MNB,
energyefficientmortgages.eu

ZÖLD HIPOTÉZIS

Alacsonyabb rezsiből fakadó magasabb
veszteségviselő képesség (**PD hatás**)



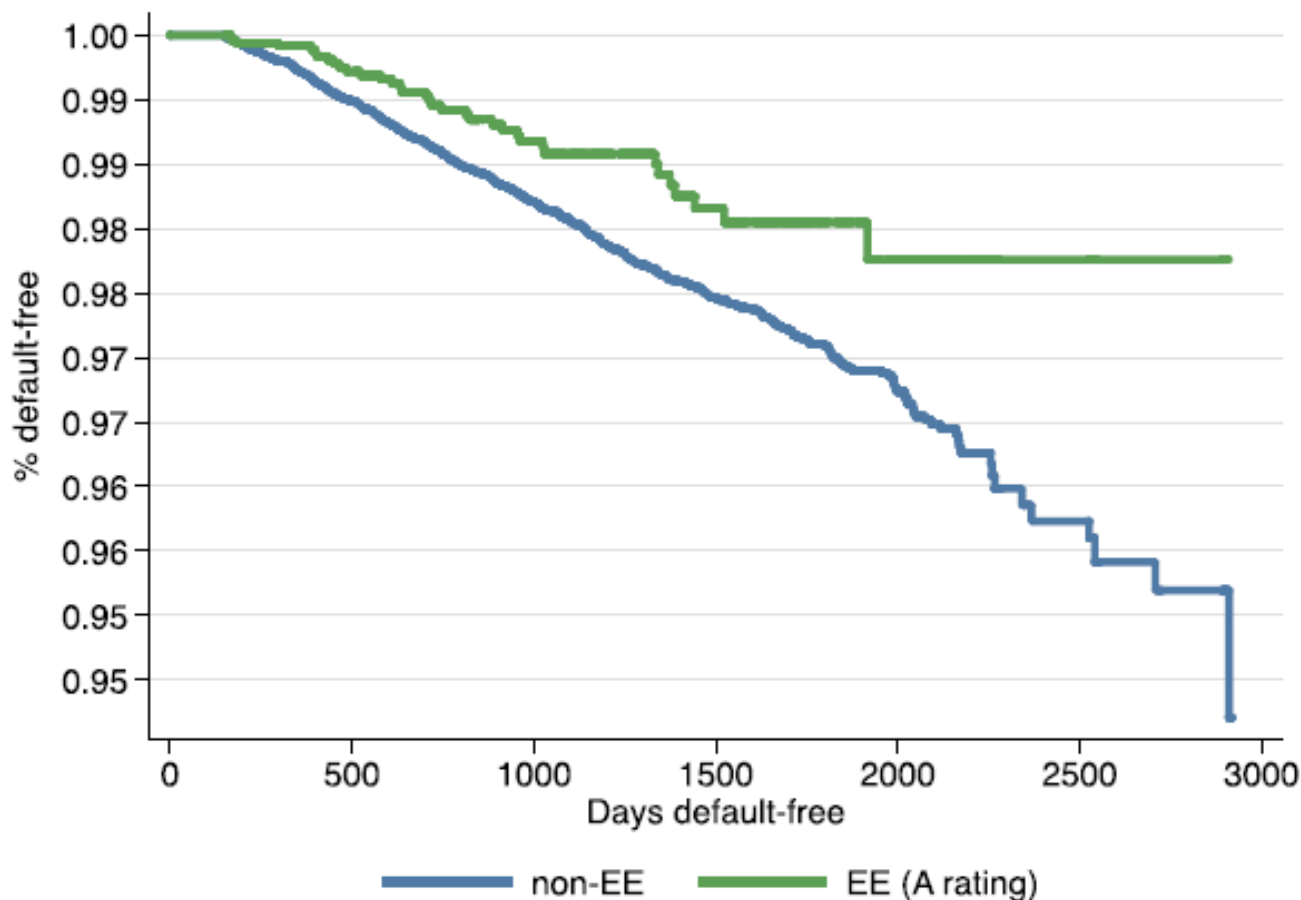
A „zöld értéken” keresztül időben várhatóan
jobb hitelfedezeti arány (**LGD hatás**)



**Árazásban is érvényesíthető alacsonyabb
hitelkockázat**

*Egy belga bank 2009 és 2011 között kihelyezett
hiteleiből álló 40 ezer elemű minta alapján a
nem energiahatékony hitelek bedőlési
valószínűsége 2,82-szor magasabb.*

EGY FRISS KUTATÁS SZERINT A ZÖLD JELZÁLOGHITELEK KÉSŐBB ÉS KISEBB ARÁNYBAN VÁLNAK NEMTELJESÍTŐVÉ



A TELJESÍTŐ ENERGIAHATÉKONY („A” MINŐSÍTÉSŰ) ÉS NEM ENERGIAHATÉKONY JELZÁLOGHITELEK ARÁNYÁNAK ALAKULÁSA A FOLYÓSÍTÁSTÓL ELTELT IDŐ FÜGGVÉNYÉBEN

Megjegyzés: 2012 és 2019 között folyósított 72.980 elemű olaszországi mintán, melyből 6,93% volt „A” minősítésű

ZÖLD JELZÁLOGLEVÉL-PIAC BEINDÍTÁSA A BANKOK FINANSZÍROZÁSI KÖLTSÉGÉNEK CSÖKKENTÉSÉÉRT



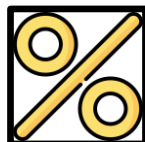
MNB „facilitáló” szerep

- Zöld definíciók megalkotásában részvétel
- Különböző szereplők közötti kommunikáció, információáramlás elősegítése



Zöld jelzáloglevél- vásárlási program

- Az MNB újraindított jelzáloglevél-vásárlási programjában preferenciális kezelés, pl. külön keretösszeg, árazás útján.



JMM kedvezmény

- Pénzügyi stabilitási célok (lejárateltérés mérséklése) sérülése nélkül
- Zöld jelzáloglevelek és refinanszírozási hitelek 100%-nál magasabb súllyal való figyelembevétele JMM-ben
- Kereszttulajdonlási korlátozások alóli felmentés vagy kedvezmény (a kereszttulajdonlási korlátozások visszavezetése esetén)



KÖSZÖNÖM A FIGYELMET!

- EeDaPP (2020): *Final report on correlation analysis between energy efficiency and risk (D5.7)*. Energy efficiency Data Protocol and Portal https://eedapp.energyefficientmortgages.eu/wp-content/uploads/2020/08/EeDaPP_D57_27Aug20-1.pdf
- IMF (2020): *Sectoral Policies for Climate Change Mitigation in the EU*. International Monetary Fund European Department <https://www.imf.org/en/Publications/Departmental-Papers-Policy-Papers/Issues/2020/09/16/Sectoral-Policies-for-Climate-Change-Mitigation-in-the-EU-49640>