



## **ISMERTETŐ**

**A MAGYAR NEMZETI BANK ÁLTAL KIBOCSÁTANDÓ KÖTVÉNYEK  
FORGALOMBA HOZATALÁHOZ**

**AZ ALÁBBI ISMERTETŐT A MAGYAR NEMZETI BANK MINT  
KIBOCSÁTÓ TESZI KÖZZÉ, ABBÓL A CÉLBÓL, HOGY A  
BEFEKTETŐKET TÁJÉKOZTASSA A FORGALOMBA HOZATALLAL  
ÉS FORGALMAZÁSSAL KAPCSOLATOS ÁLTALÁNOS  
FELTÉTELEKRŐL ÉS SZABÁLYOKRÓL**

**Budapest, 2007. január 1.**

## ÁLTALÁNOS TUDNIVALÓK

A Magyar Nemzeti Bankról szóló 2001. évi LVIII. törvény (a továbbiakban: MNBtv.) 7.§-ának c) pontja, továbbá a kötvényről szóló 285/2001. (XII. 26.) Korm. rendelet 3. § b) pontja alapján a Magyar Nemzeti Bank (a továbbiakban: MNB) forintban denominált kötvényt bocsát ki, MNB-kötvény elnevezéssel (a továbbiakban: MNB-kötvény).

Az MNB-kötvény – mint hitelviszonyt megtestesítő értékpapír - a tőkepiacról szóló 2001. évi CXX. törvény (a továbbiakban: Tpt.) 5.§-a (1) bekezdésének 5. pontja alapján állampapírnak minősül.

A jelen ismertető (a továbbiakban: Ismertető) az MNB által belföldön nyilvánosan forgalomba hozandó MNB-kötvény forgalomba hozatalának és forgalmazásának általános feltételeit és szabályait tartalmazza.

Az Ismertetőben szereplő, minden forintra történő utalás a Magyar Köztársaság törvényes fizetőeszközére vonatkozik.

Az Ismertető a magyar értékpapír felügyeleten (Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete) kívül más értékpapír felügyeletnek nem került bemutatásra.

Az MNB senkit sem hatalmazott fel arra, hogy az Ismertetőben foglaltakon, illetve az ilyen célra a MNB által jóváhagyott dokumentumokon túlmenően bármilyen információt szolgáltatson vagy állást foglaljon. Ha ennek ellenére ez bekövetkezne, abból kell kiindulni, hogy az MNB az információt vagy állásfoglalást nem hagyta jóvá.

## KIBOCSÁTÓ

Kibocsátó a Magyar Nemzeti Bank.

Az MNB a Magyar Köztársaság központi bankja, a Központi Bankok Európai Rendszerének tagja.

Az MNB székhelye: 1054 Budapest, Szabadság tér 8-9.

## A FORGALOMBA HOZATAL CÉLJA, A FORGALOMBA HOZATAL ALAPJÁUL SZOLGÁLÓ DÖNTÉS

Az MNB-kötvény kibocsátásának célja az MNB monetáris politikai céljainak megvalósítása. Az MNB a monetáris politikáját, valamint e politika érvényesítésének eszközeit az MNBtv. keretei között önállóan alakítja ki. Ennek alapján hozott döntést az MNB 2006. szeptember 11-én az MNB-kötvény mint irányadó monetáris politikai eszköz kibocsátásáról.

## A FORGALOMBA HOZATAL ÁLTALÁNOS FELTÉTELEI

### *Az MNB-kötvény jellemzői*

Az MNB-kötvény a kötvényről szóló 285/2001. (XII. 26.) Korm. rendelet szerint kibocsátott, névre szóló, hitelviszonyt megtestesítő dematerializált értékpapír.

Az MNB-kötvény az MNB kötelezettségvállalása arra, hogy az MNB-kötvény névértékét az MNB-kötvény mindenkorai tulajdonosának lejáratkor egyösszegben visszafizeti.

Az MNB-kötvény nem kamatozik, diszkont kibocsátási vételáron kerül értékesítésre (zéró kupon kötvény). Az MNB-kötvény forgalomba hozatalkori vételára a névértéknek az aukció napján érvényes jegybanki alapkamat mértékével diszkontált összege. A vételár az értékesítéssel egyidejűleg, forintban esedékes.

Az MNB-kötvényen alapuló követelés az MNB-vel szemben nem évül el.

### *Az MNB-kötvény előállítása*

Az MNB-kötvény a Tpt. alapján dematerializált formában kerül kibocsátásra.

Az MNB-kötvény a Tpt.-ben és külön jogszabályban meghatározott módon elektronikus úton létrehozott, rögzített, továbbított és értékpapírszámlán nyilvántartott, a tulajdonos neve és az értékpapír sorszáma kivételével az értékpapír - jogszabályban meghatározott - valamennyi tartalmi kellékét azonosítható módon tartalmazó értékpapír.

A dematerializált MNB-kötvény nyilvántartása a Központi Elszámolóház és Értéktár (Budapest) Zártkörűen Működő Részvénytársaság (a továbbiakban: KELER) által vezetett értékpapírszámlákon történik.

### *Az MNB-kötvény vásárlói és átruházása*

A forgalomba hozatal során az MNB-kötvényt a közvetlen VIBER tagsággal és a KELER-nél vezetett értékpapír-számlával rendelkező, kötelező jegybanki tartalék képzésére köteles belföldi hitelintézetek vásárolhatják meg.

Az MNB-kötvény forgalomba hozatala szempontjából belföldi hitelintézetnek minősül a magyarországi székhelyű hitelintézet, az Európai Gazdasági Térségben székhellyel és magyarországi fiókteleppel rendelkező külföldi hitelintézet a magyarországi fióktelepe útján, valamint az Európai Gazdasági Térségen kívüli székhellyel rendelkező külföldi hitelintézet magyarországi fióktelepe.

Az MNB-kötvény átruházását az MNB mint kibocsátó nem korlátozza.

Az MNB-kötvény átruházása értékpapírszámlákon történő terhelés, illetve jóváírás útján történik.

## AZ MNB-KÖTVÉNY NYILVÁNOS FORGALOMBA HOZATALA

### *A forgalomba hozatal módjára vonatkozó szabályok*

Az MNB-kötvény az MNB honlapján ([www.mnb.hu](http://www.mnb.hu)) közzétett, „A Jegybank forint- és devizapiaci műveleteinek üzleti feltételei” mindenkor hatályos rendelkezéseiben meghatározott fix kamatú aukció útján, mennyiség meghirdetése nélkül kerül forgalomba hozatalra.

Az MNB-kötvényt az MNB saját maga hozza forgalomba.

Az MNB az MNB-kötvény forgalomba hozataláról az értékesítés napját megelőzően három munkanappal Nyilvános ajánlattételt tesz közzé a honlapján ([www.mnb.hu](http://www.mnb.hu)). A Nyilvános ajánlattétel lényegesebb adatait az MNB a Reuters NBHJ és Bloomberg NBH7 oldalán is megjelenti.

Az MNB a Nyilvános ajánlattételben határozza meg – többek között - az MNB-kötvény sorozatszámát, ISIN azonosítóját, alcímletét, a hozam mértékét, kibocsátási árfolyam meghatározásának módját, az értékpapír futamidejét (lejárat időpontját), az aukció napját, ezen belül az ajánlatok fogadásának kezdő és záró időpontját, a pénzügyi teljesítés és a visszaváltás időpontját.

Az MNB fenntartja a jogot arra, hogy a forgalomba hozatalnak a Nyilvános ajánlattételben meghirdetett záró időpontját módosítsa.

Az ügyfeleknek a Nyilvános ajánlattételben meghatározott forgalomba hozatalra nyitva álló időtartam alatt Reuters Dealing kereskedési rendszeren keresztül, vagy telefaxon kell megküldeniük ajánlataikat az MNB-nek. A kereskedési rendszer meghibásodásából eredő károkért és egyéb következményekért az MNB nem vállal felelősséget. A telefaxon beérkezett ajánlatokat az MNB iktatókönyvben rögzíti. Ezen esetekben az MNB azt az ajánlatot tekinti beérkezettnek, amely a forgalomba hozatalra nyitva álló időtartamon belül telefaxon az MNB-be beérkezett.

Az ajánlatokat az MNB honlapján ([www.mnb.hu](http://www.mnb.hu)) közzétett, „A Jegybank forint- és devizapiaci műveleteinek üzleti feltételei” mellékletét képező „Aukciós ajánlat MNB-kötvény megvásárlására” mindenkor hatályos rendelkezései szerinti tartalommal kell benyújtani az MNB-nek.

Beadható ajánlatok száma ügyfelenként nincs korlátozva.

Ajánlatonként névértéken legalább 100 millió forint összegű, a névérték egész számú többszörösének megfelelő összegű ajánlat nyújtható be.

A beérkezett ajánlatok módosítására nincs lehetőség.

Az MNB fenntartja magának a jogot, hogy a kibocsátás végleges mennyiségét az MNB által a honlapján ([www.mnb.hu](http://www.mnb.hu)) közzétett, „A Jegybank forint- és devizapiaci műveleteinek üzleti feltételei” mindenkor hatályos rendelkezéseinek megfelelően a beérkezett vételi ajánlatok alapján határozza meg.

Az MNB fenntartja a jogot arra, hogy az aukcióra beérkezett ajánlatok függvényében az aukciót eredménytelennek nyilvánítsa abban az esetben, ha a beérkezett ajánlatok veszélyeztetik az MNB monetáris politikai céljainak megvalósítását. Eredménytelen aukció esetében az ajánlatok teljes mennyisége elutasításra kerül, amiről az MNB írásban értesíti az ügyfeleket.

#### *Az allokáció módja*

Amennyiben az aukció eredményes, minden érvényes ajánlat elfogadásra kerül.

#### *A forgalomba hozatal eredményéről szóló tájékoztatás*

Az MNB a forgalomba hozatal eredményéről szóló tájékoztatást az aukció napján 14:00 óráig a Reuters NBHK és Bloomberg NBH8 oldalán, valamint az MNB honlapján ([www.mnb.hu](http://www.mnb.hu)) teszi közzé (a kötvény neve, ISIN kódja, a pénzügyi teljesítés napja, az elfogadott ajánlatok összege és száma meghatározásával).

#### *Az MNB-kötvény futamideje*

Az MNB-kötvény futamideje általában a kibocsátástól számított 14 nap, a munkaszüneti napok szokásostól eltérő rendje esetében azonban a futamidő ennél hosszabb vagy rövidebb is lehet. *(A kibocsátás napja – mint kezdőnap – nem számít bele a futamidőbe.)* A kibocsátásra kerülő kötvények pontos futamidejét az adott kibocsátásra vonatkozó Nyilvános ajánlattétel tartalmazza.

#### *Az árfolyam-meghatározás módszere*

Az MNB-kötvénynek a névérték százalékában kifejezett árfolyama az alábbi képlet alapján, négy tizedesjegy pontossággal kerül meghatározásra:

$$\text{árfolyam} = \frac{100}{1 + \frac{i}{100} \times \frac{t}{360}}$$

ahol:  $i$  az éves hozam (százalékos formában, két tizedesjegy pontossággal)  
 $t$  a tényleges futamidő napokban

## **A PÉNZÜGYI TELJESÍTÉS SZABÁLYAI**

A vételár megfizetése az aukciót követő munkanapon esedékes. A DVP elvű elszámolást a KELER indítja, melynek pénzoldali fedezetéről az elszámolás napján az ügyfél gondoskodik a VIBER-ben vezetett pénzforgalmi számláján.

Amennyiben a pénzügyi teljesítés az ügyfél hibájából nem vagy nem megfelelően teljesül, az értékesítés megghiúsultnak minősül és az MNB az ügyletet törli. Ez esetben az MNB az esetlegesen már befizetett részösszeget a forgalomba hozatali eljárás lezárását követő hét napon belül visszafizeti az ügyfélnek, a felmerült költségeket az ügyfélre átháríthatja, valamint az ügyfelet – az értékpapír-ügyletekre vonatkozó vagy valamennyi ügylettípusra vonatkozó - ügyfélköréből határozott vagy határozatlan időre kizárhatja. A kibocsátott, de az értékesítési ügylet megghiúsulása miatt nem értékesített értékpapír-mennyiség az MNB KELER-nél vezetett értékpapír-számláján marad.

A kibocsátott MNB-kötvény megfelelő mennyisége a pénzügyileg teljesítő ügyfél részére a KELER-nél vezetett értékpapír-számláján kerül jóváírásra a pénzügyi elszámolással egyidejűleg.

## **A VISSZAVÁLTÁS SZABÁLYAI**

Az MNB-kötvény alapján a lejáratkor esedékes összeg az MNB-kötvény tulajdonosának MNB-nél vezetett számláján kerül jóváírásra, illetve a befektetési szolgáltató által az MNB-kötvény tulajdonosának javára vezetett ügyfélszámlájára kerül átutalásra a lejárat napján.

## **MÁSODPIACI FORGALMAZÁS**

A befektetési szolgáltatók a befektetők részére értékesítési kötelezettséget nem vállalnak, a másodlagos piaci forgalmazásban saját döntésük függvényében vesznek részt, árfolyamaikat maguk állapítják meg.

## **KÖZLEMÉNYEK**

A Kibocsátó az MNB Kötvénnyel kapcsolatos közleményeket – amennyiben a jelen Ismertető másként nem rendelkezik - a honlapján ([www.mnb.hu](http://www.mnb.hu)) teszi közzé.

## **IRÁNYADÓ JOG, ELJÁRÓ BÍRÓSÁG**

Az MNB-kötvény forgalomba hozatalának feltételeire a Magyar Köztársaság jogszabályai – különösen a kötvénnyel szembeni 285/2001. (XII. 26.) Korm. rendelet, a Tpt., a Polgári Törvénykönyvről szóló 1959. évi IV. törvény, valamint az MNBtv. rendelkezései – vonatkoznak.

Az MNB és az MNB-kötvény tulajdonosai közötti jogviszonyból eredő jövőbeli jogvita a Fővárosi Bíróság kizárólagos illetékességébe tartozik.

## **HATÁLY**

A jelen Ismertető 2007. január 1. napján lép hatályba, rendelkezéseit az ezen időpontot követően forgalomba hozandó MNB-kötvényekre kell alkalmazni.

**MAGYAR NEMZETI BANK  
MINT KIBOCSÁTÓ**