



## **Tájékoztató az MNB jelzáloglevél-vásárlási programjának elsődleges piaci vásárlásokra vonatkozó feltételeiről**

### *I. A Program leírása, a részvétel feltételei*

1. A Magyar Nemzeti Bank a Monetáris Tanács 2017. november 21-i döntése alapján jelzáloglevél-vásárlási programot hirdet meg (a továbbiakban: Program), amelynek keretében az MNB a Magyarország területén székhellyel rendelkező jelzálog-hitelintézetek (a továbbiakban: Kibocsátó) meghatározott feltételeknek eleget tevő jelzálogleveleinek Magyarország területén történő nyilvános forgalomba hozatala során a jelen tájékoztatóban (a továbbiakban: Tájékoztató) meghatározottak szerint ajánlatot tesz (elsődleges piaci vásárlás), valamint a Kibocsátó Magyarország területén kibocsátott meghatározott jelzálogleveleit megvásárolja (másodlagos piaci vásárlás), legfeljebb a Kibocsátók Magyarország területén kibocsátott, forintban denominált mindenkori, összesített jelzáloglevél-állomány névértékének 50 százaléka erejéig.

2. Az MNB a vásárlásait a hazai jelzáloglevél-piac fejlődése érdekében a piac likviditását és transzparenciáját növelő feltételek teljesítéséhez köti. Az MNB a Program céljával összhangban állónak tekinti, ha az a csoport, amelyhez a Kibocsátó tartozik, a Kibocsátó jelzálogleveleit a futamidejének megfelelő átárazódású, fix kamatozású fogyasztói jelzáloghitelek finanszírozására használja fel.

3. Az MNB a Program során – A Jegybank forint- és devizapiaci műveleteinek üzleti feltételeiben rögzített általános szabályoktól eltérően – a közvetlen VIBER-, illetve BKR-tagsággal nem rendelkező belföldi székhellyel rendelkező jelzálog-hitelintézetektől is vásárol jelzálogleveleket az elsődleges piacon.

4. A Tájékoztatóban a csoport alatt a hitelintézetekről és pénzügyi vállalkozásokról szóló 2013. évi CCXXXVII. törvény, valamint a szövetkezeti hitelintézetek integrációjáról és egyes gazdasági tárgyú jogszabályok módosításáról szóló 2013. évi CXXXV. törvény szerint összevont alapú felügyelet alá tartozó, hitelintézetet is tartalmazó csoportot kell érteni. A Tájékoztatóban a Kibocsátó csoportján kívülnek kell tekinteni a Kibocsátóval egy csoportba tartozó befektetési alapkezelőt, biztosító társaságot, illetve lakástakarékpénztárt.

### *II. A Kibocsátóra és a jelzáloglevélre vonatkozó feltételek*

1. Az MNB az elsődleges piacon kizárólag azokból a jelzáloglevelekből vásárol, amelyek teljesítik a következő feltételeket:

- Kibocsátó által Magyarország területén, magyar jog szerint nyilvánosan forgalomba hozni tervezett, forintban denominált, fix kamatozású jelzáloglevél, amelynek dokumentációja az MNB tulajdonszerzésére vonatkozó korlátozást nem tartalmaz.

- Azon jelzáloglevelek, amelyek a jelzálog-hitelintézettről és a jelzáloglevélről szóló törvényben meghatározott rendes fedezete legalább 90 százalékban fogyasztónak nyújtott jelzáloghitelből, illetve olyan refinanszírozási jelzáloghitel vagy önálló zálogjog visszavásárlásából eredő, továbbá különvált zálogjog átruházásával biztosított tőkekövetelés, amely mögött fogyasztónak nyújtott jelzáloghitel áll fedezetként.
- A jelzáloglevél *eredeti futamideje* a legelső kibocsátást követően legalább 3 év. Az eredeti futamidő számításánál több kibocsátás, adagolt kibocsátás (rábocsátás) esetén a legelső kibocsátás által meghatározott futamidő irányadó. Az MNB csak olyan jelzáloglevelet vásárol, amelynek *hátralévő futamideje* a forgalomba hozatal időpontjában eléri, vagy meghaladja az 1 évet.

2. A Program elsődleges piaci vásárlásaiban való részvételt a Kibocsátó kezdeményezi, az alábbiak szerint:

2.1. A Kibocsátó 2018. január 15-ig jelzi a Programban való részvételi szándékát. A Kibocsátó a részvételi szándék jelzésével együtt azt is jelzi az MNB részére, hogy a már kibocsátott jelzáloglevelek rendes fedezete milyen arányban tartalmaz fogyasztói jelzáloghitelből eredő követelést, vagy az erre vonatkozó adat hol érhető el nyilvánosan.

2.2. Az MNB jelzáloglevél-vásárlási programjának elsődleges piaci vásárlásaira 2018. február 15-től jelentkezhetnek a Kibocsátók, amely jelentkezés arról való nyilatkozatnak is tekintendő, hogy a Kibocsátó az 1. pontban meghatározott feltételeknek megfelelő jelzáloglevél forgalmazása során kötelezettséget vállal arra, hogy a Tájékoztatóban foglalt kötelezettségeknek eleget tesz (a továbbiakban a Programba bevont jelzáloglevél: Jelzáloglevél), továbbá vállalja, hogy a Jelzáloglevelek forgalomba hozatala során a kapcsolódó tájékoztatók, valamint a végleges feltételeket tartalmazó dokumentumok nem tartalmaznak olyan szabályokat, amelyek korlátoznák vagy megakadályoznák az MNB forgalomba hozatal során való részvételét a Program ideje alatt.

3. A Kibocsátó legkésőbb a forgalomba hozatal napját megelőző 3. munkanapon nyilvánosságra hozza a forgalomba hozatal időpontját és az értékesíteni tervezett indikatív mennyiséget (a továbbiakban: indikatív mennyiség), erről az MNB-t írásban tájékoztatja. Amennyiben az adott forgalomba hozatal előtt a Kibocsátó közzéteszi a meghirdetett mennyiséget, és erről az MNB-t tájékoztatja, az MNB ezt az értéket tekinti indikatív mennyiségnek.

4. A Kibocsátó kötelezettséget vállal arra, hogy kezdeményezi a forgalomba hozatal lezárását követő 15 napon belül a Jelzáloglevél a Budapesti Értéktőzsde Zrt. (a továbbiakban: BÉT) hitelpapír szekciójába való bevezetését.

5. A Kibocsátó kötelezettséget vállal arra, hogy a Jelzáloglevél teljes futamidejére legalább egy árjegyzővel megállapodást (árjegyzési szerződést) köt kötelező érvényű tőzsdei árjegyzés fenntartásáról, melynek keretében

- az árjegyző minden kereskedési napon saját számlás kétoldali ajánlatokat tesz (egyidejű vételi és eladási ajánlat), amelyeket legalább 15 percen keresztül fenntart,
- az ajánlat névértéke a vételi és az eladási oldalon is eléri a legalább 10.000.000,- Ft névértéket,

- a vételi és eladási árfolyamhoz tartozó, az árjegyzés napját követő második kereskedési napra számított hozamok közötti különbség nem haladja meg a 200 bázispontot.

6. A Kibocsátó vállalja, hogy a változástól számított 3 munkanapon belül, írásban jelzi az MNB felé, amennyiben a Kibocsátó Jelzáloglevelének rendes fedezetén belül a fogyasztónak nyújtott jelzáloghitelből, illetve olyan refinanszírozási jelzáloghitel vagy önálló zálogjog visszavásárlásából eredő, továbbá különvált zálogjog átruházásával biztosított tőkekövetelés aránya 90 százalék alá csökken, amely mögött fogyasztónak nyújtott jelzáloghitel áll fedezetként.

7. A Kibocsátó a Program elsődleges piaci vásárlásaira való, jelen Tájékoztató 2.2. pontja szerinti jelentkezéssel vállalja továbbá, hogy a forgalomba hozatalt követő 5 munkanapon belül, de legkésőbb a következő forgalomba hozatalt 3 munkanappal megelőzően az MNB részére megküldi a forgalomba hozatal során értékesített Jelzáloglevél csoporttag által megszerzett névértékének összegét, vagy jelzi, hogy az erre vonatkozó adat hol érhető el nyilvánosan.

8. A Kibocsátó a 2., 3., és 6-7. pontokban előírt tájékoztatásokat és bejelentéseket az MNB Pénz- és devizapiac igazgatóság részére küldött levélben vagy fokozott biztonságú elektronikus aláírással ellátott elektronikus dokumentum formában teheti meg a [forexdesk@mnb.hu](mailto:forexdesk@mnb.hu) email címen.

9. A Kibocsátót ezen kötelezettségvállalása nem korlátozza abban, hogy jelzálogleveleket a Programban való részvétel nélkül hozzon forgalomba.

### *III. Az MNB elsődleges piaci vásárlásainak feltételei*

1. Az MNB a Program elsődleges piaci vásárlásai során kizárólag a BÉT kereskedési rendszerén keresztül lebonyolított értékpapír-aukció keretében kibocsátott Jelzálogleveleket vásárol.

Az MNB a Program keretében a Jelzáloglevél aukciókon befektetési szolgáltató(k) igénybe vételével tesz ajánlatot.

2. Amennyiben a Kibocsátó kezdeményezi a Program elsődleges piaci vásárlásaiban való részvételt és a kibocsátani tervezett jelzáloglevél a Tájékoztatóban foglalt feltételeknek megfelel, az MNB az adott Kibocsátó Jelzálogleveleinek forgalomba hozatala során az egyes kibocsátások keretében megszerezni kívánt Jelzáloglevél mennyiségét az alábbi módon határozza meg (vállalt ajánlati mennyiség):

- 2.1. Az MNB a Jelzáloglevél valamennyi kibocsátása során korrigált kibocsátott mennyiséget számít, amely során a Program keretében kibocsátott valamennyi Jelzáloglevél teljes mennyiségéből levonja a Kibocsátó csoportjának tagja által forgalomba hozatal során megszerzett mennyiséget, kivéve a Kibocsátóval egy csoportba tartozó befektetési alapkezelőt, biztosító társaságot, illetve lakástakarékpénztárt.

2.2. Az MNB vállalt ajánlati mennyisége nem haladhatja meg a Kibocsátó által az adott forgalomba hozatal során közölt indikatív mennyiség 50 százalékát.

2.3. Az MNB a vállalt ajánlati mennyiséget az alábbi módon határozza meg:

- Az első forgalomba hozatal során a vállalt ajánlati mennyiség a Kibocsátó által közölt indikatív mennyiség 50 százaléka.
- Mindaddig, amíg az MNB által forgalomba hozatal során szerzett Jelzáloglevelek névértéke az újraszámított korrigált kibocsátási mennyiség 50 százalékát nem haladja meg, a vállalt ajánlati mennyiség a Kibocsátó által közölt indikatív mennyiség 50 százaléka.
- Amennyiben az MNB által forgalomba hozatal során szerzett Jelzáloglevelek névértéke az újraszámított korrigált kibocsátási mennyiség 50 százalékát meghaladja, a következő kibocsátásokon vállalt ajánlati mennyiség az újraszámított korrigált kibocsátott mennyiség indikatív mennyiséggel növelt értékének fele, csökkentve az MNB által forgalomba hozatal során szerzett Jelzáloglevelek névértékével. Amennyiben a vállalt ajánlati mennyiség kisebb vagy egyenlő nullával, az MNB nem tesz ajánlatot a forgalomba hozatal során.

3. Az MNB vállalja, hogy a forgalomba hozatalt követő 3 munkanapon belül nyilvánosságra hozza az MNB honlapján, a Reuters NBHS01-02 és a Bloomberg NBH8 oldalán a megszerzett Jelzáloglevelek mennyiségét.

4. Az MNB a Kibocsátó forgalomban lévő Jelzáloglevelei névértéke legfeljebb 70 százalékának megfelelő mennyiséget szerez meg. Az MNB törekszik arra, hogy egy jelzáloglevél-sorozaton belül a forgalomban lévő Jelzáloglevelek 70 százalékánál nagyobb tulajdoni részesedést ne szerezzen.

5. Az MNB fenntartja magának a jogot, hogy amennyiben azt az MNB I.1. és III.4. pontban meghatározott limitei indokolják, az elsődleges piaci vásárlás feltételeitől eltérjen és a Kibocsátót erről legkésőbb a forgalomba hozatal előtti 2. munkanapon értesítse.

6. Az MNB fenntartja magának a jogot, hogy a forgalomba hozatal során akkor is ajánlatot tegyen, ha a Kibocsátó nem kezdeményezi a Program elsődleges piaci vásárlásaiban történő részvételt a II.2.2. pont szerint, vagy a II.3. pont szerint nem hozza nyilvánosságra az értékesíteni tervezett indikatív mennyiséget. Ezekben az esetekben azonban az MNB-t a 2. pont szerinti, a vállalt ajánlati mennyiségre vonatkozó célok nem kötik.

7. Az MNB a forgalomba hozatal során tett nyilatkozatában meghatározott árat a forgalomba hozatalt megelőző időszak másodpiaci jegyzéseinek figyelembe vételével alakítja ki.

8. Az MNB vállalja, hogy a 2018. február 15. után kibocsátott jelzáloglevelek árjegyzését vállaló Pénzpiaci ügyfelek ösztönzése céljából a Program ideje alatt jelzáloglevél-kölcsönzési lehetőséget biztosít, amelynek feltételeit az MNB külön szabályzatban rögzíti és teszi közzé 2018. február 28-ig.

A jelen Tájékoztatóban nem szabályozott kérdésekben „A Jegybank forint- és devizapiaci műveleteinek üzleti feltételei” irányadóak.

Budapest, 2018. április 27.

MAGYAR NEMZETI BANK