



Tájékoztató értékpapírcsere ügylet feltételeiről

I. Az ügylet leírása, az igénybevétel feltételei

A Magyar Nemzeti Bank (MNB) 2014. június 16-ai kezdőnapjal értékpapírcsere ügyletet vezet be a jelen Tájékoztatóban rögzített feltételek mellett. Az eszköz célja, hogy az MNB az Európai Központi Bank által fedezetként elfogadott, euróban denominált értékpapírok biztosításával támogassa a belföldi hitelintézetek devizalikviditáshoz jutását.

Az értékpapírcsere ügylet az MNB potenciális eszköztárának részét képezi, ennek megfelelően nem kerül rendszeresen meghirdetésre. Az eszköz aktiválásáról az MNB az aktuális pénzügyi piaci kondíciók függvényében dönt. Az eszköz meghirdetése esetén a tender keretében – a tender részletes paraméterei és feltételei mellett – meghatározott ügyfélkörbe tartozó hitelintézetek (Ügyfelek) számára a Magyar Nemzeti Bank az MNB kedvezményezettségével zárolt értékpapírok fedezete mellett az Európai Központi Bank által fedezetként elfogadott, euróban denominált értékpapírokat ajánl fel.

Az eszközcsere futamideje 3 hónap. Az MNB a tendereket 2 milliárd eurós mennyiségi korlát mellett hirdeti meg, és jogosult a tendereket eredménytelennek tekinteni. Amennyiben a fennálló állomány és a beérkező ajánlatok együttes mennyisége meghaladja a mennyiségi korlátot, az MNB kártyaleosztás módszerével elégíti ki az ajánlatokat. Az értékpapírcsere ügylet igénybevételéért az MNB díjat számít fel, amelynek mértékét az aktuális pénzpiaci folyamatok függvényében határozza meg, figyelembe véve a forint- és devizalikviditás egymáshoz viszonyított árát. Az ügyfél számára biztosított deviza értékpapírok feletti rendelkezési jogokat az MNB nem tartja fenn, de jogosult az átadott értékpapír futamidő alatti pénzáramlására az esedékességi napokon.

Az Ügyfél az ügyletet a futamidő vége előtt lezárhatja. Lezárás esetén a fizetett díj időarányos részét az MNB visszafizeti az Ügyfélnek.

Az MNB az ügyfél számára a deviza értékpapírokat értékpapír kölcsönügylet formájában „A Jegybank forint- és devizapiaci műveleteinek üzleti feltételei” szerint meghatározott, Ügyfél KELER-nél vezetett értékpapírszámláján az MNB kedvezményezettségével zárolt értékpapír-állomány fedezete mellett biztosítja. Az ügylet során a fedezetként befogadott értékpapírok árfolyamváltozásából fakadó piaci kockázat csökkentése érdekében az MNB naponta újraértékeli mind az MNB kedvezményezettségével zárolt, mind az Ügyfél számára biztosított deviza értékpapírokat. Az értékpapírok árfolyamának várható elmozdulásának hatását az MNB a befogadási, illetve átadási mértékek meghatározásával is kezeli. A fedezetként zárolt értékpapírok befogadási mértékei megegyeznek az MNB által a fedezett hitelműveletek során is alkalmazott befogadási mértékekkel. Az átadott deviza értékpapírok potenciális árfolyam-elmozdulásának kezelése érdekében a deviza értékpapírok devizában kifejezett értéke az EKB/2011/14 iránymutatásában szereplő haircut értékekkel megegyező korrekciós értékekkel kerül megnövelésre. Az MNB a forintárfolyam potenciális elmozdulásának kezelése érdekében rögzíti, hogy a fedezetként zárolt értékpapírok befogadási értékének el kell érnie az átadott deviza értékpapírok átadási, forintban kifejezett értékének 105 százalékát. Az euro összeg forintra történő átszámítása az MNB adott napi hivatalos EUR/HUF árfolyamán történik. Amennyiben a zárolt fedezetek értéke az adott napi kiértékeléskor nem éri el a szükséges mennyiséget, az MNB „A Jegybank forint- és devizapiaci műveleteinek üzleti feltételei” szerinti eljárást alkalmazza.

Az ügyletre a jelen Tájékoztatóban nem érintett feltételek tekintetében „A Jegybank forint- és devizapiaci műveleteinek üzleti feltételei” érvényesek.

II. Részletes paraméterek és technikai feltételek

Ügylet neve	Értékpapírcsere ügylet
Meghirdetés/felhívás időpontja, helye	A tender napján 9:00 óráig a Reuters NBH0 és a Bloomberg NBH5 oldalán és az MNB honlapján
Meghirdetés/felhívás tartalma	Tender időpontja, az értékpapírcsere ügylet lejáratának napja, a felajánlott deviza értékpapír mennyisége, az ügylet díja
Ügyfélkör	Közvetlen VIBER vagy BKR tagsággal, valamint KELER értékpapír-számlával rendelkező, belföldi (tartalékköteles) hitelintézetek
Futamidő	3 hónap
Kezdeményező	MNB
Fedeztként elfogadható értékpapírok	„A Jegybank forint- és devizapiaci műveleteinek üzleti feltételei” alapján az MNB hitelműveletei során fedeztként elfogadható értékpapírok
Felajánlott deviza értékpapírok	Maximum 5 éves futamidejű, az Európai Központi Bank által az EKB/2011/14 iránymutatás alapján az I. és II. likviditási kategóriába sorolt, fedeztként elfogadható euro értékpapírok
Üzletidő / ajánlatok fogadási ideje	A Felhívásban rögzítettnek megfelelően
Ajánlatok formai kellei, tartalma	Az ajánlatok Reuters Dealingen vagy telefaxon nyújthatók be az igényelt deviza értékpapírok euróban denominált névértékének megjelölésével.
Beadható ajánlatok száma ajánlattevőnként	1
Ajánlati korlát	Legalább 5 millió euro, 1 millió euro egész számú többszöröseként
Módosítási lehetőség	Az ajánlatok befogadási idején belül beérkezett módosított ajánlatok közül a legutoljára beérkezett ajánlat vesz részt a feldolgozásban.
Elfogadási lépésköz	1 millió euro
Eredményhirdetés időpontja, helye	A tender napján, a felhívásban szereplő időpontban, a Reuters NBH0 és a Bloomberg NBH5 oldalán és az MNB honlapján
Eredményhirdetés tartalma	A tender meghirdetett jellemzői, a benyújtott ajánlatok összege, az elfogadott ajánlatok összege
Értékpapír-leszállítás időpontja	Az üzletkötés napján (T) 15:00 óráig
A napi kiértékelés és a fedezeti számlaműveletek időpontja	Közzététel: Minden kereskedési napon 14:00 órakor, számlaműveletek időpontja: 12:00 – VIBER zárás között

Az itt nem szabályozott kérdésekben „A jegybank forint- és devizapiaci műveleteinek üzleti feltételei” érvényesek.

Budapest, 2014. június 10.

