



Tájékoztató a változó kamatot fizető 5 és 10 éves monetáris politikai célú forint kamatcsere ügyletek feltételeiről¹

I. Az ügylet leírása, az igénybevétel feltételei

A Magyar Nemzeti Bank 2018. január 18-ától visszavonásig 5 és 10 éves futamidővel, változó kamatot fizető monetáris politikai célú forint kamatcsere (MIRS) ügyletet vezet be a közvetlen VIBER vagy BKR tagsággal rendelkező belföldi, tartalékköteles hitelintézetek (Ügyfél) részére, a jelen tájékoztatóban (Tájékoztató) rögzített feltételek mellett. A MIRS célja, hogy a laza monetáris kondíciók a hozamgörbe hosszabb szakaszán is érvényesüljenek.

A MIRS keretében az MNB 6 hónapos kamatperiódusban 6 havi BUBOR-t fizet a tényleges napok száma/360 kamatszámítási algoritmus alapján az Ügyfél számára, az Ügyfél az ügyletben meghatározott éves fix kamatot fizet a tényleges napok száma/365 kamatszámítási algoritmus alapján az MNB számára. A MIRS keretében az MNB és az Ügyfél egyazon értéknapra eső, egymással szembeni fizetési kötelezettségeiket kölcsönösen beszámítják, nettó módon számolják el, és csak a különbözetet fizetik meg egymásnak. Az MNB a kamatelszámolások időpontjait a honlapon megjelenő tenderfelhívásban határozza meg. Az első periódus vonatkozásában az MNB a változó kamatot az első kamatperiódus futamidejét közrefogó két legközelebbi futamidejű BUBOR referenciakamat ügyletkötéskori értékének lineáris interpolációjával számítja.

A MIRS lejáratát az értéknapnak megfelelő negyedévet 5, illetve 10 évvel követő naptári negyedév utolsó hónapja harmadik szerdájának megfelelő nap (amennyiben az munkanap, egyébként a legközelebbi munkanap). Az MNB a tenderfelhívásban határozza meg a lejárat napját. A MIRS a lejárat napja előtt nem zárható le.

Az MNB az 5 és 10 éves futamidőre külön-külön – 2018. február elsejével a változó áras tender helyett – fix áras tendert bonyolít le kéthetente csütörtökönként, következő hét szerdai értéknappal (amennyiben azok munkanapok, egyébként a legközelebbi munkanapok). Az első fix áras tender időpontja 2018. február 1. A tendereken az Ügyfél vehet részt.

Az MNB a tenderfelhívásban határozza meg a fix kamatlábat, és közli a meghirdetett mennyiséget. Az ajánlatok beküldését követően az MNB jogosult meghatározni az elfogadott mennyiséget, amely a meghirdetett mennyiségtől lefele és felfele is eltérhet. Az MNB jogosult a tendert eredménytelennek nyilvánítani.

¹ 2018. február 1-től hatályos

Minden Ügyfél egy ajánlatot nyújthat be a tenderen, a benyújtott ajánlat az ajánlatok fogadási ideje alatt módosítható. Módosítás esetén érvényes ajánlatnak az időben utolsóként beadott ajánlat tekintendő.

A tenderen korlátozottan rendelkezésre álló mennyiség elosztásánál az MNB törekszik arra, hogy minden Ügyfél a bankrendszer egészéhez viszonyított méretével arányosan tudja igénybe venni a kamatcsere eszközt. Emellett az elosztás során kiemelt szempont, hogy az MNB által a tenderen felkínált teljes mennyiség kiosztásra kerüljön az Ügyfelek számára. Ezen két elv figyelembevételével az alábbi kétkörös allokációs mechanizmus kerül alkalmazásra:

Az allokáció első körében az MNB mérlegfőösszeg-arányos allokációt alkalmaz. Az allokáció alapja a tenderen elfogadásra kerülő mennyiség, amelyet az MNB minden Ügyfél esetén egy arányszámmal szoroz meg, majd ezt követően millió forintra lefelé kerekít. Az így kapott érték azt mutatja meg, hogy az Ügyfél az első körös allokációból adódóan milyen mennyiségű kamatcsere eszközt vehet igénybe.

$$\text{Arányszám} = \frac{\text{Egyedi banki (levelezett bankok mérlegfőösszegével növelt) mérlegfőösszeg}}{\text{A tartalékköteles hitelintézetek összesített mérlegfőösszege}}$$

Az arányszám számlálójában a tender napját is tartalmazó negyedévet megelőző második negyedév utolsó hónapjának Ügyfél által benyújtott – külföldi fióktelepek adatait nem tartalmazó – „A hitelintézetek statisztikai mérlege és eredménykimutatása” (MNB azonosító kód: M01; a továbbiakban: Statisztikai mérleg) adatszolgáltatás 01. táblája 987. „Mérlegfőösszeg” sorának negyedik, „Összesen” oszlopában szereplő mérlegfőösszegnek az Ügyfél által levelezett tartalékköteles hitelintézetek ugyanezen időszaki Statisztikai mérleg adatszolgáltatásában szereplő mérlegfőösszegével növelt értéke szerepel.

Az arányszám nevezőjében a tender napját is tartalmazó negyedévet megelőző második negyedév utolsó hónapjának összes tartalékköteles hitelintézete által benyújtott Statisztikai mérleg adatszolgáltatásban szereplő mérlegfőösszegek összege (azaz a tartalékköteles hitelintézetek összesített mérlegfőösszege) szerepel.

Az adatszolgáltatások utólagos módosítása miatt a mérlegfőösszegekben bekövetkező változásokat, valamint a levelezett banki kapcsolatokban történő módosulásokat az MNB az aktuális negyedév első tenderének napját megelőző 10. munkanapig bezárólag veszi figyelembe. Az arányszám nevezőjét az MNB milliárd forintban, három tizedesjegyre kerekítve publikálja a tenderfelhívásban.

Amennyiben az első körös allokációt követően a benyújtott ajánlatok alapján még maradt ki nem elégített igény, az allokáció második körében az első körben ki nem osztott mennyiség az elfogadásra kerülő mennyiség eléréséig 1 millió forintos egységekben a kártyaleosztás szabályai szerint kerül kiosztásra, azzal a korlátozással, hogy a második körben elfogadásra kerülő mennyiség Ügyfelenként nem haladhatja meg az allokáció első körében elfogadott mennyiséget. A tenderen egy

Ügyfélnek járó MIRS névérték az első és a második körös allokáción járó mennyiségek összegével egyenlő.

A felek MIRS ügyletből származó követelésének biztosítása érdekében, az ügylethez alap- és változó margin kapcsolódik. Az alapmargin aszimmetrikus – az Ügyfél adja MNB számára – az ügylet jövőbeni MNB számára kedvező átértékelődésének biztosításául. A változó margint – szimmetrikus módon – az a fél adja a másik félnek, aki számára az ügylet negatív jelenértékkel bír. A két margin MIRS ügyletekre vonatkozó értékét az MNB naponta, ügyfelenként meghatározza és nettó módon elszámolja. A margin egyenlegét az MNB az Ügyfél számára vezetett fedezeti számláján tartja nyilván.

Az alapmargin kiszámításához alkalmazandó szorzókat – amelyek a MIRS hátralévő futamideje szerint eltérők – az alábbi táblázat tartalmazza.

A MIRS ügyletek alapmargin szorzói (az MNB fenntartja a változtatás jogát)

Hátralévő lejárat	Szorzó (%)	Hátralévő lejárat	Szorzó (%)
0-1 év	0,5	5-6 év	3,0
1-2 év	1,0	6-7 év	3,5
2-3 év	2,0	7-8 év	3,5
3-4 év	2,5	8-9 év	3,5
4-5 év	3,0	9 év felett	4,0

A fedezeti számla szükséges egyenlege az alábbi képletek alapján kerül kiszámításra:

$$M_i = NPV_{fixláb,i} + NPV_{vált.láb,i} + N_i * h_i$$

$$M = \sum_i M_i$$

ahol

M a MIRS miatt elvárt fedezeti számla egyenleg partner Ügyfelenként

M_i az i-edik MIRS miatt elvárt fedezeti számla egyenleg rész

$NPV_{fixláb,i}$ az i-edik MIRS fix kamatozású lábának jelenértéke

$NPV_{vált.láb,i}$ az i-edik MIRS változó kamatozású lábának jelenértéke

N_i az i-edik MIRS névértéke

h_i az i-edik MIRS lejáratának megfelelő szorzó, ami a fenti táblázatban szereplő értékeket veheti fel

Az Ügyfél fedezeti számlája egyenlegének – minden kiértékeléskor – meg kell egyeznie az Ügyfél egyes ügyletei pénzfedezeti igényének összegével. Amennyiben az Ügyfél forint fedezete az adott kiértékeléskor a szükséges értéket nem éri el, az MNB az Ügyfél egyidejű értesítése mellett megterheli az Ügyfél MNB-nél vezetett pénzforgalmi számláját a szükséges fedezettség eléréséhez hiányzó összeggel, és az összeget az Ügyfél fedezeti számlájára vezeti. Amennyiben a forint fedezet a szükséges értéket a kiértékeléskor meghaladja, a többletet az MNB az Ügyfél fedezeti számlájáról az Ügyfél MNB-nél vezetett pénzforgalmi számlájára vezeti. Az MNB az Ügyfél fedezeti számlájának pozitív egyenlegére a mindenkori jegybanki alapkamatnak megfelelő kamatot fizet, amit minden hónap utolsó munkanapján ír jóvá az Ügyfél MNB-nél vezetett pénzforgalmi számláján. Az Ügyfél fedezeti számlájának negatív egyenlegére az Ügyfél a mindenkori jegybanki alapkamatnak megfelelő kamatot fizet az MNB részére, amelynek összegével az MNB minden hónap utolsó munkanapján megterheli az Ügyfél MNB-nél vezetett pénzforgalmi számláját.

II. Részletes paraméterek és technikai feltételek

Ügylet neve	Változó kamatot fizető, monetáris politikai célú forint kamatcsere ügylet
Meghirdetés/felhívás időpontja, helye, tartalma	A tendert az MNB kéthetente csütörtökönként 12:00 órakor hirdeti meg a honlapján (www.mnb.hu), illetve a Reuters NBH0 és a Bloomberg NBH5 oldalán. A honlapon megjelenő tenderfelhívás tartalmazza az ügyletkötés napját, a kamatperiódusok kezdőnapját, a kamatperiódusok utolsó napját, a kamatfizetések elszámolásának napjait, a változó kamat megállapításának napjait, az első periódus változó kamatlábát, a fix kamatlábát, a meghirdetett mennyiséget, valamint a tartalékköteles hitelintézetek (első körös allokáció során figyelembe vett) összesített mérlegfőösszegét
Ügyfélkör	Közvetlen VIBER- vagy BKR tagsággal rendelkező belföldi, tartalékköteles hitelintézetek
Futamidők	A tenderfelhívásban kerül meghatározásra
Kezdeményező	Ügyfél
Üzletidő / ajánlatok fogadási ideje	A tender napján 13:00 és 13:30 óra között
Ajánlatok formai kellékei, tartalma	Az ajánlatok Reuters Dealingen, ennek hiányában faxon nyújthatók be, a futamidő, az igényelt kamatcsere ügylet forint névértékének megjelölésével
Beadható ajánlatok száma futamidőnként és ajánlattevőnként	1

Ajánlati korlát	Ajánlatonként legalább 10 millió Ft, 1 millió Ft 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 forint
Eredményhirdetés időpontja, helye	A tender napján 14:30 óra, a Reuters NBH0 és a Bloomberg NBH5 oldalán
Eredményhirdetés tartalma	Benyújtott ajánlatok összege, elfogadott ajánlatok összege
A napi kiértékelés és a fedezeti számla-műveletek időpontja	Az Ügyfél SWIFT üzenet formájában kap értesítést, számlaműveletek időpontja: VIBER zárásig

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

Budapest, 2018. február 1.

MAGYAR NEMZETI BANK