



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

I. Az ügylet leírása, az igénybevétel feltételei

A Magyar Nemzeti Bank 2018. január 18-ától visszavonásig 5 és 10 éves futamidőkkel, 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 értéknapi 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 lejárat az értéknapi 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 változó áras tendert bonyolít le kéthetente csütörtökönként, következő hét szerdai értéknappal (amennyiben azok munkanapok, egyébként a legközelebbi munkanapok). Az első tender időpontja 2018. január 18. A tendereken az Ügyfél vehet részt.

Az MNB a tenderfelhívásban határozza meg a minimális fix kamatlábat, és közli a meghirdetett mennyiséget. Az ajánlatok beküldését követően az MNB jogosult meghatározni az elfogadott mennyiséget, ami a meghirdetett mennyiségtől lefele és felfele is eltérhet. Az MNB jogosult a tendert eredménytelennek nyilvánítani. Amennyiben az elfogadott mennyiség alacsonyabb a benyújtott ajánlatok összegénél, az MNB futamidőnként külön-külön a benyújtott ajánlatok hozam szerinti sorba rendezése alapján dönt azok elfogadásáról. Amennyiben a legalacsonyabb még elfogadott fix kamatlábhoz kapcsolódó ajánlatok teljes összegben történő kielégítése az elfogadott mennyiség átlépését jelentené, akkor az MNB ezeket az ajánlatokat 10 millió forintos egységekben a kártyaleosztás szabályai szerint elégti ki az elfogadott mennyiség eléréséig.

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 margin – 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, ügyletenként 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 Ügyletenként

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 benyújtható minimális fix kamatlábát, a meghirdetett mennyiséget.
Ügyfélkör	Közvetlen VIBER- vagy BKR tagsággal rendelkező belföldi, tartalék köteles hitelintézetek
Futamidők	A tenderfelhívásban kerül meghatározásra
Kezdeményező	Ügyfél
Üzletidő / ajánlatok fogadási ideje	A tender napján 13:00 és 13:30 óra között
Ajánlatok formai kellei, tartalma	Az ajánlatok Reuters Dealingen, ennek hiányában faxon nyújthatók be, a futamidő, az igényelt kamatcsere ügylet forint névértéke és a felajánlott/elvárt kamat megjelölésével százalékban két tizedesjegyre kerekítve
Beadható ajánlatok száma futamidőnként és ajánlattevőnként	5
Ajánlati korlát	Ajánlatonként legalább 100 millió forint, ami 10 millió forint egész számú többszörösével növelhető

Módosítási lehetőség	Az ajánlatok befogadási idején belül beérkezett módosított ajánlatok közül a legutoljára beérkezett ajánlat vesz részt a feldolgozásban
Elfogadási lépésköz	10 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, elfogadott átlagos fix kamatláb, minimális elfogadott fix kamatláb és maximális elfogadott fix kamatláb
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, 2017. december 21.

MAGYAR NEMZETI BANK