



TÁJÉKOZTATÓ A RÖVID KÜLSŐ ADÓSSÁG CSÖKKENTÉSI FELTÉTELHEZ KÖTÖTT, SPOT EURO ELADÁSI TENDEREK FELTÉTELEIRŐL

A Magyar Nemzeti Bank (MNB) a lakossági devizahitelekkel kapcsolatos elszámolásokból adódó banki fedezési igény kielégítése érdekében 2014. október 13-tól rövid külső adósság csökkentési feltételhez kötött, spot euro eladási eszközt vezet be (a továbbiakban: feltételhez kötött euroeladási eszköz), amelyet ellentétes irányú, legfeljebb 2016. március 30-ig görgethető egyhetes FX-swap ügylet igénybevételének lehetősége egészít ki. A kapcsolódó jegybanki programnak része egy rövid külső adósság csökkentési feltétel nélküli, spot ügylettel kombinált devizaswap (CIRS) ügylet is (a továbbiakban: feltétel nélküli euroeladási eszköz), melyről az MNB külön terméktájékoztatót ad ki. Jelen terméktájékoztató a feltételhez kötött euroeladási eszköz paramétereit ismerteti.

A feltételhez kötött euroeladási eszközt az MNB legalább 2015. március 30-ig alapesetben heti rendszerességgel, szükség esetén gyakrabban hirdeti meg. A jegybanki eszköz célja annak biztosítása, hogy a bankok és az ügyfelek közötti, a 2014. évi XXXVIII. törvényben, valamint a 2014. évi XL. törvényben rögzített elszámolások rendezetten, a pénzügyi rendszer stabilitásának megőrzése mellett és a forint árfolyamára gyakorolt érdemi hatás nélkül menjenek végbe.

A tendereken közvetlen VIBER- vagy BKR-tagsággal rendelkező belföldi (tartalékköteles) hitelintézetek (a továbbiakban: Hitelintézet) vehetnek részt. A feltételhez kötött euroeladási eszköz és a feltétel nélküli euroeladási eszköz tenderein való hitelintézeti részvétel ugyanakkor korlátozott. A két eszközön a hitelintézeti részvétel együttes maximális mértéke (a továbbiakban: limit) a Hitelintézetnek az árfolyamrés és a 2014. évi XXXVIII. törvény szerinti fogyasztói kölcsönszerződés egyoldalú szerződésmódosítására vonatkozó szerződéses kikötés tisztességtelensége miatti elszámolásából adódó, MNB által becsült maximális fedezési igénye (a továbbiakban: becsült maximális fedezési igény) csökkentve a Hitelintézet számára a jelen program keretében már korábban allokált devizával. A becsült maximális fedezési igényt az MNB a Központi Hitelregiszter adatai, valamint a hitelintézeti adatszolgáltatásból származó kamatstatisztikák alapján állapította meg, és az érintett Hitelintézetekkel egyeztette. A Magyar Takarékszövetkezeti Bank Zrt. becsült maximális fedezési igényébe beleértendő a pénzforgalmi számláját a szövetkezeti hitelintézetek integrációjáról és egyes gazdasági tárgyú jogszabályok módosításáról szóló 2013. évi CXXXV. törvény alapján a Magyar Takarékszövetkezeti Bank Zrt.-nél mint levelező tartalékköteles hitelintézetnél vezető szövetkezeti hitelintézetek becsült maximális fedezési igényeinek összege. Az MNB lehetővé teszi, hogy az ügyfélkörébe tartozó kapcsolt vállalkozások esetén ezen Hitelintézetek közül egy összevontan használja fel a kapcsolt vállalkozások limitjeit, aminek feltétele, hogy a limitjéről lemondó kapcsolt vállalkozások ezt hivatalosan is közöljék az MNB-vel. Hivatalos közlésnek számít jelen esetben a Hitelintézet cégszerűen vagy az MNB-hez bankszámla felett rendelkezőként bejelentett személyek által aláírt nyilatkozata, amelynek szkennelt változata az első tendert megelőző munkanap (2014. október 10.) délelőtt 11:00 óráig az MNB a

dsktit@mnbb.hu email címre megérkezik. Az első tendert megelőző munkanap 16:00 óráig az MNB a hitelintézetekkel közli limitjük végleges mértékét.

A Hitelintézet a tenderek előtti munkanapon 9:00 óráig kérheti az MNB-t, hogy tájékoztassa a Hitelintézetet a következő tenderre vonatkozó limitjének nagyságáról. Az MNB vállalja, hogy kérés esetén a tender előtti munkanapon 16:00 óráig közli a Hitelintézettel a tenderre vonatkozó hitelintézeti limit nagyságát.

Az MNB a feltételhez kötött euroeladási eszköz esetében fixáras tendert hirdet a banki limitek figyelembevételével. A Hitelintézetek tenderenként 1 ajánlatot adhatnak be, amelyben a megvásárolni kívánt euro mennyiségét kell megjelölniük. Amennyiben a Hitelintézet ajánlata meghaladja a limitet, akkor az MNB automatikusan a limiten veszi figyelembe az ajánlatot. Túljegyzés esetén az MNB az ajánlatok arányában osztja szét a devizát az ajánlatot tevő Hitelintézetek között.

A tenderre beadott ajánlat módosítására a Hitelintézetnek nincs lehetősége. Az MNB a tender esetében a fizetés fizetés után (Payment after payment, PaP) elvet alkalmazza, ami azt jelenti, hogy az ügyletből eredő fizetési kötelezettségének csak az ügyfél fizetési teljesítésének megtörténte után tesz eleget. Az elszámolás napja a spot ügylet és swap spot lába esetében is T+2 munkanap. Az MNB a spot és swap ügylet induló lábán nettósítást alkalmaz ugyanarra az értéknaphoz azonos devizanemekben. Az MNB a továbbgörgetett swapok esetében is nettósítást és PaP elvet alkalmaz.

A feltételhez kötött euroeladási eszköz esetében az MNB spot devizaeladása az MNB hivatalos EUR/HUF árfolyamán történik. Amennyiben a Hitelintézet ettől eltérően nem rendelkezik, a Hitelintézet a tenderen való ajánlattal együtt akként rendelkezik, hogy az MNB a tenderen a Hitelintézet részére allokált devizamennyiséget - a deviza jelen Terméktájékoztatóban rögzített feltételek szerinti felhasználásáig - a kötésnaphoz képest két napos késleltetéssel induló, egyhetes lejáratú euro/forint FX-swapban (devizacsere ügylet keretében) automatikusan, a Hitelintézet külön erre vonatkozó további nyilatkozata nélkül görgetse. Az FX-swapok induló lábánál az MNB az allokációnál használt MNB hivatalos EUR/HUF árfolyamot alkalmazza, a lejáratú láb árfolyamát pedig a hasonló futamidejű piaci ügyletek jegyzései alapján, a feltételből adódó hozamkorrekció figyelembevételével határozza meg. Az MNB vállalja, hogy az egyhetes FX-swap tekintetében 2016. március 30-ig fenntartja az eszköz feltételéből adódó, a 2014. október 13-ai tenderen kialakult, piaci árhoz képest számított korrekció mértékét.

A devizalikviditás jelen Terméktájékoztatóban rögzített feltételek szerinti felhasználásáig az euro kifizetések teljesítésére nem kerül sor, a forint fizetések nettó elszámolására ugyanakkor hetente sor kerül. Devizafizetésre a tenderekhez kapcsolódó allokációkor csak abban az esetben kerül sor, amennyiben a Hitelintézet az ajánlat beadásakor egyértelműen jelzi, hogy nem kívánja az MNB kapcsolódó swapeszközében görgetni a devizát.

A tenderen résztvevő Hitelintézet vállalja, hogy a 2014. június-augusztusi időszak átlagához képest a feltételhez kötött euroeladás keretében megvásárolt, devizacsere ügylet keretében nem görgetett deviza legalább 50 százalékanak megfelelő mértékben csökkenti a hátralévő futamidő szerint rövid (éven belüli) külföldi forrásait. A Hitelintézetnek a feltételt az igénybe vett, azaz a feltételhez kötött euroeladás keretében megvásárolt, devizacsere ügylet keretében nem görgetett deviza tekintetében kell teljesítenie. Az MNB a

feltétel teljesülését minden hó végén adatszolgáltatás alapján ellenőrzi háromhavi gördülő átlagolási módszerrel.

A Hitelintézetek a tenderen való részvételükkel vállalják, hogy az első ügyletük megkötésétől kezdve a legutolsó deviza felhasználást követő 6 hónapig havi gyakorisággal teljesítik az MNB AL7 azonosító kódú adatszolgáltatását (a jegybanki információs rendszerhez szolgáltatandó információk és az információk szolgáltatók köréről, a szolgáltatás módjáról és határidejéről szóló, mindenkor hatályos MNB rendeletnek megfelelően). Az MNB lehetővé teszi az ügyfélkörébe tartozó kapcsolt vállalkozásokkal az aggregált, illetve a Hitelintézetenként külön-külön történő jelentést is. A Hitelintézet szintén vállalja, hogy az MNB részére az MNB elektronikus adatbefogadási rendszere (EBEAD) útján megküldi az AL7 azonosító kódú adatszolgáltatásnak megfelelő adatokat visszamenőlegesen 2014. július hónaptól a tenderen való részvételt megelőző hónapokra. A visszamenőleges és az első tárgyhavi adatszolgáltatások teljesítésének határideje az első megkötött ügylet értéknapiját követő hónap 2. munkanapja 12 óra. Amennyiben ez a határidő az értéknapot követő 15 munkanapon belülre esik, a határidő az értéknapot követő 20. munkanap 12 órára tolódik. Az adatszolgáltatás nem teljesítése esetén az MNB a Hitelintézetet a soron következő tenderekről kizárhatja.

Az AL7 kódú adatszolgáltatás alapján a rövid külföldi forrás állományába beleszámít a Hitelintézetnek az adatszolgáltatás napján fennálló összes egy éven belül lejáró külső adóssága, beleértve az eredeti futamidő szerint hosszú külső adósság éven belüli futamidőre rövidülő részét is. Az ellenőrzés során a forintban kifejezett rövid külső adósság számít, megtisztítva az átértékelődéstől. Az MNB ügyfélkörébe tartozó kapcsolt vállalkozások esetén a feltételnek összevontan kell megfelelni. Az ellenőrzés az alábbi képlet szerint történik:

$$(rka_t + rka_{t+1} + rka_{t+2})/3 \leq (rka_6 + rka_7 + rka_8)/3 - 0,5 * X_t$$

ahol

- „ rka_t ”: A t. hónap hóvégi átértékelődéssel korrigált rövid külső adósságállománya az AL7 azonosító kódú adatszolgáltatás alapján forintban kifejezve. A 6, 7, és 8 sorszámú hónapok a 2014. június, július és augusztus végi állományt jelölik. A 2014. június végi állományt nullának tekintve a következő havi állomány mindig az előző havi átértékelődéssel korrigált állomány a megfelelő havi AL7 tábla 10. és 16. sorával növelve, valamint a 2., 3., 4. és 6. sorával csökkentve.
- „ X_t ”: Az ügyfél által a feltételhez kötött euroeladás keretében megvásárolt, devizacsere ügylet keretében nem görgetett deviza t hónap végéig kumulált állománya, forintban kifejezve. Az állományok a deviza fent definiált igénybevétele hónapjának munkanapjaira számolt átlagos havi hivatalos euro/forint devizaárfolyam alapján kerülnek összegzésre. A kumulált állományba csak a 6 hónapnál nem korábban elvitt devizaösszegek számítanak bele.

A Hitelintézet szabadon dönt arról, hogy meddig kívánja megkötni az MNB-vel az egyhetes devizacsere ügyletet, de utólagosan ellenőrzésre kerül, hogy az igénybevétele hónapjában a feltételeknek megfelelően használta-e fel az MNB-től kapott devizát. A Hitelintézet vállalja, hogy a deviza felhasználása előtt legalább két munkanappal üzleti órák alatt jelzi felhasználási igényét az MNB-nek, azaz hogy az újonnan induló egyhetes swapot nem kívánja megkötni az MNB-vel. Az MNB vállalja, hogy ilyen igény beérkezése esetén az

igény beérkezését követő két munkanappal, de legkorábban a következő szerdán rendelkezésre bocsátja a devizát. A Hitelintézet az MNB swapeszközben görgetett devizát részleteiben is felhasználhatja, mely esetben a feltétel teljesítését is csak a felhasznált deviza mértékéig várja el az MNB.

A Hitelintézet az MNB swapeszközében legfeljebb 2016. március 30-ig görgetheti a vásárolt devizát. Amennyiben 2016. március 28-án a banknak van az MNB-nél görgetett devizája, akkor az MNB 2016. március 28-án nem újítja meg a swapügyletet, majd 2016 márciusától kezdődően ellenőrzi a feltétel teljesülését.

A devizalikviditás felhasználásához kötött feltétel nem teljesítése esetén a Hitelintézet forintban számolt bírságot fizet. A bírság a jegybanki alapkamat kétszerese, a viszonyítási alap pedig a hátralévő futamidő szerinti rövid külföldi források csökkentésében való hitelintézeti elmaradás a feltétel teljesítését jelentő értékhez viszonyítva. A Hitelintézet a tenderen való részvételével felhatalmazza az MNB-t arra, hogy az MNB a bírság összegével a feltétel nem teljesítésének megállapítását követő 30 napon belül a Hitelintézet MNB-nél vezetett számláját megterhelje. A bírság mértéke a következő:

$$B_t = E_t * n_t * \sum_{j=1}^{n_t} (2 * k_j / n_t) / (100 * 360)$$

$$E_t = (rka_t + rka_{t+1} + rka_{t+2}) / 3 - (rka_6 + rka_7 + rka_8) / 3 + 0,5 * X_t$$

ahol

- „ B_t ”: A t. hónap nemteljesítésére vonatkozó büntetés forintban kifejezett mértéke.
- „ E_t ”: A t. hónap nemteljesítésének mértéke, azaz a meghatározott rövid külső adósság feltételtől számított háromhavi gördülő eltérés, amennyiben az pozitív.
- „ n_t ”: A t. hónap naptári napjainak száma.
- „ j ”: A t. hónapon belüli nap sorszáma.
- „ k_j ”: A t. hónap j. napján érvényes jegybanki alapkamat százalékban kifejezve.

Az MNB fedezeti számlát vezet a Hitelintézetnek, és legalább naponta egyszer kiértékeli a tenderek keretében megkötött FX-swap ügyleteket. Ezen ügyletek vonatkozásában a fedezeti számla egyenlegének (a továbbiakban: forint fedezet) minden nap el kell érnie a Hitelintézetnek ezen ügyletekből származó, MNB felé fennálló forint tartozásának és marginnal csökkentett deviza követelése forintban kifejezett összegének különbségét. Az euro összeg forintra történő átszámítása az MNB adott napi hivatalos euro/forint árfolyamán történik. A fedezet számítása során az MNB az FX-swap ügyletek egyes devizalábainak értékeként a névérték és a felhalmozott kamat összegét tekinti.

Amennyiben a Hitelintézet forint fedezete az adott kiértékeléskor a szükséges értéket nem éri el, az MNB a Hitelintézet egyidejű értesítése mellett megterheli a Hitelintézet MNB-nél vezetett pénzforgalmi számláját a szükséges fedezettség eléréséhez hiányzó összeggel, és az összeget a Hitelintézet fedezeti számlájára vezeti. Amennyiben a forint fedezet a szükséges értéket a kiértékeléskor meghaladja, a többletet az MNB a Hitelintézet fedezeti számlájáról a Hitelintézet MNB-nél vezetett pénzforgalmi számlájára vezeti. Az MNB a Hitelintézet fedezeti számlájának pozitív egyenlegére a mindenkori jegybanki alapkamatnak megfelelő kamatot fizet, amit minden hónap utolsó napján ír jóvá a Hitelintézet MNB-nél vezetett pénzforgalmi számláján. A Hitelintézet fedezeti számlájának negatív egyenlegére a Hitelintézet a mindenkori jegybanki

alapkamatnak megfelelő kamatot fizet az MNB részére, amelynek összegével az MNB minden hónap utolsó napján megterheli a Hitelintézet MNB-nél vezetett pénzforgalmi számláját.

Az első tenderen az MNB 2 milliárd eurót kínál fel megvételre a Hitelintézeteknek.

Részletes feltételek

Ügylet neve	Rövid külső adósság csökkentési feltételhez kötött, spot euro eladás
Meghirdetés/felhívás időpontja, helye, tartalma	Az értéknapot és a lejáratiláb pénzügyi teljesítésének/elszámolásának napját, a maximálisan elfogadható mennyiséget, a piaci és az MNB swappontot az MNB alapesetben minden hét első kereskedési napján 11:00 órakor hirdeti meg a Reuters NBHQ és a Bloomberg NBH6 oldalán, illetve az MNB honlapján.
Ajánlatok fogadási ideje	Tender napján 11:00-11:15
Ügyfélkör	Közvetlen VIBER- vagy BKR-tagsággal rendelkező belföldi (tartalékköteles) Hitelintézetek.
Futamidők	A spoton szerzett devizát a bank az MNB-vel kötött egyhetes FX-swap ügylet keretében görgeti legfeljebb 2016. március 30-ig.
Ajánlatok formai kellékei, tartalma	Az ajánlatok Reuters Dealingen, ennek hiányában faxon nyújthatók be, az igényelt euro összeg megjelölésével.
Beadható ajánlatok száma ajánlattevőnként	A Hitelintézetek tenderenként 1 ajánlatot adhatnak be.
Ajánlati korlát	Az ajánlati méret 1 millió euro egészszámú többszöröse.
Módosítási lehetőség	Nincs
Elfogadási lépésköz	1 millió euro
Eredményhirdetés időpontja, helye	A tender napján 12:15 órakor a Reuters NBHQ és a Bloomberg NBH6 oldalán, illetve az MNB honlapján.
Eredményhirdetés tartalma	Azonnali euro/forint devizaárfolyam, benyújtott ajánlatok összege, elfogadott ajánlatok összege.
Induló árfolyam	MNB hivatalos deviza középárfolyam
Haircut/Margin	A margin mértéke az euro láb 4 százaléka.
A napi kiértékelés és a fedezeti számla-műveletek időpontja	Közzététel: minden kereskedési napon 12:00 órakor. Számlaműveletek időpontja: 12:00– VIBER zárás között.

1. Az MNB által a Hitelintézet javára teljesítendő forintfizetés a Hitelintézet számára az MNB által forint pénznemben vezetett pénzforgalmi bankszámla javára történik, a Hitelintézet általi forintfizetés esetén az MNB jogosult a vonatkozó összeggel az általa a Hitelintézet számára forint pénznemben vezetett pénzforgalmi bankszámlát megterhelni.

A devizafizetés:

- a) a Hitelintézet által a tenderre benyújtott ajánlatban megjelölt számlára (megjelölendő a számlavezető hitelintézet neve, a számlavezetés helye, a számla száma), vagy

b) a Hitelintézet „A Jegybank forint- és devizapiaci műveleteinek üzleti feltételei” szerinti, deviza és forint közötti azonnali átváltásokra vonatkozó állandó számlakapcsolatait tartalmazó listája (Standard Instructions) alapján történhet.

A Hitelintézet által választott a) vagy b) módszer az adott Hitelintézet esetében váltakozva nem alkalmazható, az összes tenderhez kapcsolódóan azonos kell, hogy legyen.

2. Az 1.b) pontban említett állandó számlakapcsolatokat tartalmazó listát (Standard Instructions) az MNB Pénz- és devizapiac szervezeti egységére a devizanem, a számlavezető hitelintézet neve, a számlavezetés helye, a számlaszám, valamint az értéknapi megjelölésével az értéknapi legalább 7 (hét) munkanappal megelőzően, írásban, cégszerű aláírással ellátva vagy autentikus SWIFT üzenet formájában lehet benyújtani, illetve módosítani. A Hitelintézet által megadott számlakapcsolatoktól eseti eltérés nem lehetséges.
3. A jelen tenderfeltételekben nem szabályozott kérdésekben „A Jegybank forint- és devizapiaci műveleteinek üzleti feltételei” alkalmazandók.