



## TÁJÉKOZTATÓ A SPOT ÜGYLETTEL KOMBINÁLT DEVIZASWAP TENDEREK FELTÉTELEIRŐL

A Magyar Nemzeti Bank (MNB) a lakossági devizahitelekkel kapcsolatos elszámolásból adódó banki fedezési igény kielégítése érdekében 2014. október 13-tól spot ügylettel kombinált devizaswap (CIRS) tendert vezet be (a továbbiakban: feltétel nélküli euroeladási eszköz). A kapcsolódó jegybanki programnak része egy rövid külső adósság csökkentési feltételhez kötött, spot euro eladási ügylet is (a továbbiakban: feltételhez kötött euroeladási eszköz), melyről az MNB külön terméktájékoztatót ad ki. Jelen terméktájékoztató a feltétel nélküli euroeladási eszköz paramétereit ismerteti.

A feltétel nélküli 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 feltétel nélküli euroeladási eszköz esetében fixáras tendert hirdet a banki limitek figyelembevételével. A Hitelintézetek futamidőnként 1 ajánlatot adhatnak be, amelyben a megvásárolni kívánt euro mennyiségét kell megjelölniük. Amennyiben a Hitelintézet egy tenderre beadott ajánlatainak összege meghaladja a limitet, akkor az MNB az ajánlatok összegét a limitre csökkentve minden futamidőn arányosan csökkenti az ajánlatokat. Túljegyzés esetén az MNB az ajánlatok arányában osztja szét a devizát az ajánlatot tevő Hitelintézetek között, és az egyes futamidőkre jutó ajánlatokat azonos arányban csökkenti.

A beadott ajánlatok módosítására a banknak 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.

A feltétel nélküli euroeladási eszköz a Hitelintézet részéről egy azonnali eurovételi ügylet és egy 2016-ban, vagy 2017-ben lejáró ellenirányú többdevizás kamatswap ügylet (CIRS) kombinációját jelenti. Az elszámolás napja a spot ügylet és a CIRS spot lába esetében is T+2 munkanap. Az MNB a spot és CIRS ügylet induló lábán nettósítást alkalmaz ugyanarra az értéknapi azonos devizanemekben. A CIRS ügylet paramétereit az ajánlati felhívás tartalmazza.

A feltétel nélküli euroeladási eszköz esetében az MNB spot devizaeladása az Európai Központi Bank EUR/HUF referencia árfolyamán történik. A Hitelintézet az ajánlat részeként jelzi, hogy az igényelt deviza értékében milyen lejáratú CIRS-ügyletet köt az MNB-vel. A Hitelintézet az egy tenderen kapott deviza értékének erejéig több CIRS-ügyletet is köthet. A CIRS-lejáratot nem tartalmazó ajánlatot az MNB nem értékeli. A CIRS induló lábánál az MNB az allokációnál használt, Európai Központi Bank EUR/HUR referencia árfolyamot alkalmazza. A jegybanki CIRS-ügylet esetén a tenderen meghirdetett árat az MNB a 3 hónapos BUBOR és EURIBOR referenciakamatot használó piaci CIRS-ügyletek alapján, hozamkorrekció figyelembevételével határozza meg. A CIRS ügyletet lejárat előtt az MNB-vel nem lehet lezárni.

Az MNB a feltétel nélküli euroeladási eszköz esetében nyolc futamidőn hirdeti meg a CIRS-ügyleteket, az ügyletek lejáratát 2016 és 2017 során a naptári negyedévek utolsó hónapjának harmadik szerdájára esik (kivéve, ha az nem munkanap). Az MNB elvárja, hogy a Hitelintézet törekedjen arra, hogy a feltétel nélküli euroeladási eszközből kapott devizát az eszköz futamidejéhez hasonló, attól legfeljebb 6 hónappal eltérő futamidejű külső forrás, vagy swap törlesztésére használja fel.

Az ügylet keretében az MNB és a Hitelintézet közötti kamatelszámolásokra a naptári negyedévek utolsó hónapjának harmadik szerdáján kerül sor (kivéve, ha az nem munkanap). Az első kamatperiódus vonatkozásában az MNB a változó kamatok az első kamatperiódus futamidejét közrefogó két legközelebbi futamidejű BUBOR és EURIBOR referenciakamat ügyletkötéskori értékének lineáris interpolációja alapján számítja.

Az MNB fedezeti számlát vezet a Hitelintézetnek, és legalább naponta egyszer kiértékeli a tenderek keretében megkötött CIRS 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 a CIRS ügyletek egyes devizalábainak értékeként a piaci értéket 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 MNB a CIRS-ek esetében nem alkalmaz tőkeérték kiigazítást (FX-rate reset).

Az első tenderen az MNB 1 milliárd eurót kínál fel megvételre a Hitelintézeteknek.

#### Részletes feltételek

Ügylet neve	Spot ügylettel kombinált devizaswap ügylet
Meghirdetés/felhívás időpontja, helye, tartalma	Az értéknapot, a lejárat napokat, a maximálisan elfogadható mennyiséget, a piaci és az MNB szpredet az MNB a tender napján 14:15 órakor hirdeti meg a Reuters NBHR és a Bloomberg NBH6 oldalán, illetve az MNB honlapján.
Ajánlatok fogadási ideje	Tender napján 14:15–14:30
Ügyfélkör	Közvetlen VIBER- vagy BKR-tagsággal rendelkező belföldi (tartalékköteles) Hitelintézetek.
Ajánlatok formai kellei, tartalma	Az ajánlatok Reuters Dealingen, ennek hiányában faxon nyújthatók be, az igényelt euro összeg és a kapcsolódó CIRS lejárat megjelölésével.
Beadható ajánlatok száma ajánlattevőnként	A bankok tenderenként 1 ajánlatot adhatnak be. A Hitelintézet az egy tenderen kapott deviza értékének erejéig több CIRS-ügyletet is köthet.
Ajánlati korlát	Az ajánlati méret 1 millió euro egészszámú többszöröse.
Módosítási lehetőség	Nincs
Elfogadási lépésköz	1 millió euro
Eredményhirdetés időpontja, helye	A tender napján 15:30 órakor a Reuters NBHR és a Bloomberg NBH6 oldalán, illetve az MNB honlapján.
Eredményhirdetés tartalma	A tendereken együttesen benyújtott és elfogadott deviza mennyisége.

Induló árfolyam	Az Európai Központi Bank által közzétett fixing euro/forint árfolyam.
Lejáratok	2016-ban és 2017-ben a naptári negyedévek utolsó hónapjának harmadik szerdája, kivéve, ha az nem munkanap.
Haircut/Margin	A margin mértéke az euro láb 5 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 értéknapot 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.