



TÁJÉKOZTATÓ A KEDVEZŐTLEN ÁRFOLYAMVÁLTOZÁSOKBÓL EREDŐ KOCKÁZATOK DEVIZAHITEL-ADÓSOKRA TÖRTÉNŐ ÁTHÁRÍTÁSÁNAK MEGSZÜNTETÉSE ÉRDEKÉBEN SZÜKSÉGES INTÉZKEDÉSEKHEZ KAPCSOLÓDÓ SPOT ÜGYLETTEL KOMBINÁLT DEVIZASWAP TENDEREK FELTÉTELEIRŐL

A Magyar Nemzeti Bank (MNB) a kedvezőtlen árfolyamváltozásokból eredő kockázatok devizahitel-adósokra történő áthárításának megszüntetése érdekében szükséges intézkedésekhez kapcsolódó *spot ügylettel kombinált devizaswap tendert* (a továbbiakban: forintosításhoz kapcsolódó feltétel nélküli euroeladási tender) tart. A kapcsolódó jegybanki programnak része egy a kedvezőtlen árfolyamváltozásokból eredő kockázatok devizahitel-adósokra történő áthárításának megszüntetése érdekében szükséges intézkedésekhez kapcsolódó *rövid külső adósság csökkentési feltételhez kötött, spot euro eladási tender* is (a továbbiakban: forintosításhoz kapcsolódó feltételhez kötött euroeladási tender), melyről az MNB külön terméktájékoztatót ad ki. Jelen terméktájékoztató a forintosításhoz kapcsolódó feltétel nélküli euroeladási tender paramétereit ismerteti.

A tenderen a közvetlen VIBER- vagy BKR-tagsággal rendelkező belföldi (tartalékköteles) hitelintézetek (a továbbiakban: Hitelintézet) vehetnek részt. A forintosításhoz kapcsolódó feltétel nélküli euroeladási tenderen a hitelintézeti részvétel mértéke ugyanakkor korlátozott. A tenderen a hitelintézeti részvétel mértékét (a továbbiakban: keret) a hitelintézetek által előzetesen meghatározott, az MNB és a hitelintézet közötti kétoldalú megállapodásokban rögzített fedezési értékek jelentik. A keretet csökkenti a jelen terméktájékoztató szerinti korábbi tendereken igénybevett összeg nagysága. Az MNB vállalja, hogy az érintett hitelintézetek keresletét, a jelen terméktájékoztatóban rögzített egyéb feltételek teljesülése mellett a kétoldalú megállapodások keretében rögzített keret maximális értékéig kielégíti.

Kétoldalú megállapodás hiányában a forintosításhoz kapcsolódó feltétel nélküli euroeladási tenderen és a forintosításhoz kapcsolódó feltételhez kötött euroeladási tendereken a hitelintézeti részvétel összesített maximális mértékére az MNB teljes becsült fedezési igényt határoz meg. A teljes becsült fedezési igény egyenlő a Hitelintézet 2014. szeptember 30-án fennálló, deviza illetve devizaalapú fogyasztói jelzáloghitel-állományának értékével, csökkentve az először 2014. október 13-án megtartott rövid külső adósság csökkentési feltételhez kötött, spot euro eladási tenderek, illetve az először 2014. október 13-án megtartott spot ügylettel kombinált tenderek keretében kiosztott, és a Hitelintézettel leegyeztetett limittel. Kétoldalú megállapodás hiányában a keretet az MNB a Központi Hitelregiszter adatai, valamint a hitelintézeti adatszolgáltatásból származó kamatstatisztikák alapján állapítja meg. A teljes becsült fedezési igény mértékét az MNB a Hitelintézet kérésére közli. A teljes becsült fedezési igény mértékét a felek a későbbiekben kétoldalú megállapodások keretében módosíthatják. A teljes becsült fedezési igényt csökkenti a jelen terméktájékoztató szerinti, illetve a forintosításhoz kapcsolódó feltételhez kötött euroeladási tender terméktájékoztatója szerinti korábbi tendereken igénybevett összeg együttes nagysága. Azon Hitelintézetek,

amelyek nem rendelkeznek az MNB-vel kötött egyedi megállapodással, részt vehetnek a jegybanki tendereken, de számukra az MNB nem tudja garantálni az aznap benyújtott devizaigény kielégítését.

A Magyar Takarékszövetkezeti Bank Zrt. keretébe, illetve teljes becsült 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 keretének összege.

Az MNB a forintosításhoz kapcsolódó feltétel nélküli euroeladási tendert az első tenderfelhívásban meghatározott időponttól visszavonásig napi rendszerességgel hirdeti meg. A visszavonást követően az MNB vállalja, hogy további igény esetén legfeljebb 2015. január 28-ig a Hitelintézet jelzését követő második üzleti napon eseti jelleggel további tendereket tart. A jegybanki eszköz célja annak biztosítása, hogy a kedvezőtlen árfolyamváltozásokból eredő kockázatok devizahitel-adósokra történő áthárításának megszüntetése érdekében szükséges intézkedésekhez kapcsolódó konverziós ügyletek elszámolása rendezetten, a pénzügyi rendszer stabilitásának megőrzése mellett és a forint árfolyamára gyakorolt érdemi hatás nélkül menjen végbe.

Az MNB a forintosításhoz kapcsolódó feltétel nélküli euroeladási eszköz esetében három futamidőn hirdeti meg FX-swap ügyleteket, és nyolc futamidőn hirdeti meg a CIRS-ügyleteket. Az FX-swap ügyletek lejáratát 2015 második, harmadik és negyedik naptári negyedévei során a naptári negyedévek utolsó hónapjának harmadik szerdájára esik, a CIRS-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 forintosításhoz kapcsolódó feltétel nélküli euroeladási eszközből kapott devizát az eszköz futamidejéhez hasonló, attól legfeljebb 6 hónappal eltérő futamidejű külső forrás vagy swap törlesztésére használja fel.

Az MNB a forintosításhoz kapcsolódó feltétel nélküli euroeladási tendert fixáras tender formájában hirdeti meg a banki keretek, illetve becsült teljes fedezési igények figyelembevételével. A 2015-ben lejáratú ügyletekre beadható ajánlatok összege legfeljebb a Hitelintézet kétoldalú megállapodásokban rögzített fedezési értékének, illetve kétoldalú megállapodás hiányában a teljes becsült fedezési igényének 25 százaléka, csökkentve a jelen terméktájékoztató szerinti tendereken korábban megkötött 2015-ben lejáratú ügyletekkel. A Hitelintézetek futamidőnként 1 ajánlatot adhatnak be, amelyben a megvásárolni kívánt euro mennyiségét kell megjelölniük. Amennyiben a 2015-ben lejáratú ügyletekre beadott ajánlatok nagysága meghaladja a tenderen 2015-ben lejáratú ügyletekre beadható ajánlatok összegét, akkor az MNB a 2015-ben lejáratú ügyletekre beadott ajánlatok összegét a 2015-ben lejáratú ügyletekre beadható ajánlatok összegére csökkentve, minden futamidőn arányosan csökkenti. Amennyiben a Hitelintézet a forintosításhoz kapcsolódó feltétel nélküli euroeladási tenderekre beadott ajánlatainak összege a 2015-ben lejáratú ügyletekre vonatkozó korlát figyelembevételét követően is meghaladja a keret maximumát, akkor az allokáció során az MNB a keret maximumáig veszi figyelembe az ajánlatokat az egyes futamidőkre beadott ajánlatokat arányosan csökkentve.

Amennyiben a Hitelintézet a forintosításhoz kapcsolódó feltételhez kötött euroeladási tenderre, illetve a forintosításhoz kapcsolódó feltétel nélküli euroeladási tenderre beadott ajánlatainak együttes összege a

2015-ben lejáró ügyletekre vonatkozó korlát figyelembevételét követően is meghaladja a teljes becsült fedezési igényt, akkor az allokáció során az MNB a teljes becsült fedezési igény maximumáig veszi figyelembe az ajánlatokat, az összes beadott ajánlatot arányosan csökkentve.

A beadott ajánlatok 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.

A forintosításhoz kapcsolódó feltétel nélküli euroeladási eszköz a Hitelintézet részéről egy azonnali eurovételi ügylet és egy 2015-ben lejáró ellenirányú FX-swap, vagy egy 2016-ban vagy 2017-ben lejáró ellenirányú többdevizás kamatswap ügylet (CIRS) kombinációját jelenti. Az elszámolás napja a spot ügylet, az FX-swap és a CIRS spot lába esetében is T+2 munkanap. Az MNB a spot, az FX-swap és a CIRS ügylet induló lábán nettósítást alkalmaz ugyanarra az értéknapi azonos devizanemekben. Az FX-swap és a CIRS ügylet paramétereit az ajánlati felhívás tartalmazza.

A forintosításhoz kapcsolódó feltétel nélküli euroeladási eszköz esetében az MNB spot devizaeladása az ajánlatok beadásának időpontjában érvényes MNB hivatalos EUR/HUF árfolyamon történik. A Hitelintézet az ajánlat részeként jelzi, hogy az igényelt deviza értékében milyen lejáratú FX-swap, illetve CIRS-ügyletet vagy ügyleteket köt az MNB-vel. A Hitelintézet a tenderen kapott deviza értékének erejéig több FX-swap, illetve CIRS-ügyletet is köthet. Az FX-swap, illetve CIRS-lejáratot nem tartalmazó ajánlatot az MNB érvénytelennek tekinti. Az MNB az FX-swap, illetve CIRS induló lábánál a spot ügyletek során alkalmazott EUR/HUF árfolyamot használja. A jegybanki FX-swap ügylet esetében a lejáratú láb árfolyamát az MNB a hasonló futamidejű piaci ügyletek jegyzései alapján hozamkorrekció figyelembevételével határozza meg. A jegybanki CIRS-ügylet esetében a tenderen meghirdetett árat az MNB a 3 hónapos BUBOR és EURIBOR referenciakamatot használó piaci CIRS-ügyletek alapján, hozamkorrekció figyelembevételével határozza meg. Az FX-swap és a CIRS ügyletet lejárat előtt az MNB-vel nem lehet lezárni.

A CIRS-ügyletek 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 kamatokat az első kamatperiódus futamidejét közrefogó két legközelebbi futamidejű BUBOR és EURIBOR referenciakamat ügyletkötéskori értékének lineáris interpolációja alapján számítja.¹

Az MNB fedezeti számlát vezet a Hitelintézetnek, és legalább naponta egyszer kiértékeli a tenderek keretében megkötött FX-swap és 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, az FX-swap ügyletek egyes devizalábainak értékeként pedig a névérték és a felhalmozott kamat összegét tekinti.

¹ Az ügyletkötés napját megelőző munkanapi EONIA-t tekinti egynapos futamidejű euro hozamnak az MNB.

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).

Részletes feltételek

Ügylet neve	A kedvezőtlen árfolyamváltozásokból eredő kockázatok devizahiteladósokra történő áthárításának megszüntetése érdekében szükséges intézkedésekhez kapcsolódó spot ügylettel kombinált devizaswap ügylet
Meghirdetés/felhívás időpontja, helye, tartalma	Az értéknapot, a lejárat napokat, az azonnali euro/forint devizaárfolyamot, a CIRS esetében a piaci és az MNB szpredet, az FX-swap esetében a piaci és az MNB swappontot az MNB a tenderfelhívásban hirdeti meg a Reuters NBHR és a Bloomberg NBH6 oldalán, illetve az MNB honlapján.
Ajánlatok fogadási ideje	Tenderfelhívásban meghatározottak szerint.
Ügyfélkör	Közvetlen VIBER- vagy BKR-tagsággal rendelkező belföldi (tartalékköteles) Hitelintézetek.
Ajánlatok formai kellékei, tartalma	Az ajánlatok Reuters Dealingen, ennek hiányában faxon nyújthatók be, az igényelt euro összeg és a kapcsolódó FX-swap, illetve CIRS lejárat megjelölésével.
Beadható ajánlatok száma ajánlattevőnként	A Hitelintézetek a tenderen futamidőnként 1 ajánlatot adhatnak be. A Hitelintézet az egy tenderen kapott deviza értékének erejéig több FX-swap, illetve CIRS-ügyletet is köthet.
Ajánlati korlát	Az ajánlati méret 1 millió euro egészszámú többszöröse futamidőnként.
Módosítási lehetőség	Nincs
Elfogadási lépésköz	1 millió euro
Eredményhirdetés időpontja, helye	A tenderfelhívásban meghatározott időpontban a Reuters NBHR és a Bloomberg NBH6 oldalán, illetve az MNB honlapján.
Eredményhirdetés tartalma	A tendereken együttesen benyújtott és elfogadott deviza mennyisége.
Induló árfolyam	A tenderfelhívásban meghirdetett azonnali euro/forint devizaárfolyam.
Lejáratok	FX-swap esetében 2015. második, harmadik és negyedik naptári negyedévek utolsó hónapjának harmadik szerdája, CIRS esetében 2016-

	ban és 2017-ben a naptári negyedévek utolsó hónapjának harmadik szerdája, kivéve, ha az nem munkanap.
Haircut/Margin	A margin mértéke a CIRS ügyleteknél az euro láb 5 százaléka, az FX-swap ügyleteknél az euro láb 4 százaléka.
A napi kiértékelés és a fedezeti számla-műveletek időpontja	Közzététel: legkésőbb a tendert követő munkanaptól 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 elszámoláshoz 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.

Budapest, 2014. november 7.

MAGYAR NEMZETI BANK