



TÁJÉKOZTATÓ A KEDVEZŐTLEN ÁRFOLYAMVÁLTOZÁSOKBÓL EREDŐ KOCKÁZATOK DEVIZAHITEL-ADÓSOKRA TÖRTÉNŐ ÁTHÁRÍTÁSÁNAK MEGSZÜNTETÉSE ÉRDEKÉBEN SZÜKSÉGES INTÉZKEDÉSEKHEZ KAPCSOLÓDÓ RÖVID KÜLSŐ ADÓSSÁG CSÖKKENTÉSI FELTÉTELHEZ KÖTÖTT, SPOT EURO ELADÁSI TENDEREK FELTÉTELEIRŐL

A Magyar Nemzeti Bank (MNB) a kedvezőtlen árfolyamváltozásokból eredő kockázatok devizahitel-adósokra történő áthárításának megszüntetése érdekében szükséges intézkedésekhez kapcsolódó rövid külső adósság csökkentési feltételhez kötött, spot euro eladási tendert tart (a továbbiakban: forintosításhoz kapcsolódó feltételhez kötött euroeladási tender), amelyet ellentétes irányú, legfeljebb 2016. március 30-ig görgethető legfeljebb egyhetes futamidejű FX-swap ügylet igénybevételének lehetősége egészít ki. A kapcsolódó jegybanki programnak része egy a kedvezőtlen árfolyamváltozásokból eredő kockázatok devizahitel-adósokra történő áthárításának megszüntetése érdekében szükséges intézkedésekhez kapcsolódó *spot ügylettel kombinált devizaswap tender* is (a továbbiakban: forintosításhoz kapcsolódó feltétel nélküli euroeladási tender), melyről az MNB külön terméktájékoztatót ad ki. Jelen terméktájékoztató a forintosításhoz kapcsolódó feltételhez kötött euroeladási tender paramétereit ismerteti.

A tenderen a közvetlen VIBER- vagy BKR-tagsággal rendelkező belföldi (tartalékköteles) hitelintézetek (a továbbiakban: Hitelintézet) vehetnek részt. A forintosításhoz kapcsolódó feltételhez kötött 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 kétoldalú megállapodások keretében rögzített keret maximális értékéig kielégíti.

Kétoldalú megállapodás hiányában a forintosításhoz kapcsolódó feltételhez kötött euroeladási tenderen és a forintosításhoz kapcsolódó feltétel nélküli 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 feltétel nélküli 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 feltételhez kötött 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 feltételhez kötött euroeladási tendert fixáras tender formájában hirdeti meg a banki keretek, illetve teljes becsült fedezési igények figyelembevételével. A Hitelintézet a forintosításhoz kapcsolódó feltételhez kötött euroeladási tenderre 1 ajánlatot adhat be, amelyben a megvásárolni kívánt euro mennyiségét kell megjelölnie. Amennyiben a Hitelintézet a forintosításhoz kapcsolódó feltételhez kötött euroeladási tenderre beadott ajánlata meghaladja a kerete maximumát, akkor az allokáció során az MNB a keret maximumáig veszi figyelembe az ajánlatot. Amennyiben a Hitelintézet a forintosításhoz kapcsolódó feltételhez kötött euroeladási tenderre, illetve a forintosításhoz kapcsolódó feltétel nélküli euroeladási tenderre beadott ajánlatainak együttes összege meghaladja a teljes becsült fedezési igényét, akkor az allokáció során az MNB a teljes becsült fedezési igény maximumáig veszi figyelembe az ajánlatokat, az összes beadott ajánlatot arányosan csökkentve.

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 értéknapi azonos devizanemekben. Az MNB a továbbgörgetett swapok esetében is nettósítást és PaP elvet alkalmaz.

A tender során az MNB spot deviza-eladása az ajánlatok beadásának időpontjában érvényes MNB hivatalos EUR/HUF árfolyamon 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 görgesse. Az FX-swapok induló lábánál az MNB a tenderfelhívásban feltüntetett, a spot ügylet során alkalmazott

árfolyamot használja, a lejáratú 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 rövid külső adósság csökkentési feltételhez kötött, spot euro eladási tenderen kialakult, piaci árhoz képest számított korrekció mértékét. A tender napján kötött FX-swap ügylet futamideje úgy kerül meghatározásra, hogy az ügylet lejáratá megegyezzen az MNB irányadó betéti tenderének elszámolási napjával (általában szerda). A tender napján kötött FX-swap ügylet futamideje rövidebb lehet a görgetés során alkalmazott egyhetes futamidőnél.

Az FX-swap ügyletek jelen Terméktájékoztatóban rögzített feltételek szerinti görgetésének befejezéséig 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 forintosításhoz kapcsolódó feltételhez kötött euroeladási tenderek és az először 2014. október 13-án megtartott rövid külső adósság csökkentési feltételhez kötött, spot euro eladási tenderek keretében megvásárolt, devizacsere ügylet keretében nem görgetett deviza összegének legalább 50 százalékának megfelelő mértékben csökkenti a hátralévő futamidő szerint rövid (éven belüli) külföldi forrásait. A Hitelintézetnek a feltételt az igénybe vett, azaz a forintosításhoz kapcsolódó feltételhez kötött euroeladási és az először 2014. október 13-án megtartott rövid külső adósság csökkentési feltételhez kötött, spot euro eladási tenderek keretében megvásárolt, devizacsere ügylet keretében nem görgetett deviza tekintetében kell teljesítenie. Az MNB a feltétel teljesülését minden hónap végén adatszolgáltatás alapján ellenőrzi háromhavi gördülő átlagolási módszerrel.

A Hitelintézet a tenderen való részvételével vállalja, hogy az ügylet megkötésétől kezdve a legutolsó deviza felhasználás hónapját követő 8 hónapig havi gyakorisággal teljesíti az MNB AL7 azonosító kódú adatszolgáltatását (a jegybanki információs rendszerhez szolgáltatandó információk és az információt 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, ami alól kivételt jelentenek a Magyar Állam többségi tulajdonában lévő hitelintézetek. Az ellenőrzés az alábbi képlet szerint történik minden olyan hónapban, melyre $X_t > 0$:

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

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 forintosításhoz kapcsolódó feltételhez kötött euroeladási és az először 2014. október 13-án megtartott rövid külső adósság csökkentési feltételhez kötött, spot euro eladási tenderek 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 jegybanki euro/forint devizaárfolyam alapján kerülnek összegzésre. A kumulált állományba csak a t. hónapot 4 hónappal megelőző hónaptól a t. hónapig tartó időszakban a spot ügylet keretében azonnal felhasznált (nem görgetett), valamint az FX-swapügyletek görgetésének befejezésével felhasznált devizaösszegek számítanak bele.

A Hitelintézet szabadon dönt arról, hogy meddig kívánja görgetni az MNB-vel az egyhetes devizacsere ügyleteket, de utólagosan ellenőrzésre kerül, hogy az igénybevétel hónapjában a feltételeknek megfelelően használta-e fel az MNB-től kapott devizát. A Hitelintézet vállalja, hogy a görgetés befejezése előtt legalább két munkanappal VIBER zárást megelőzően 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 irányadó eszköz elszámolási napon 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. hónapban 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.

Részletes feltételek

Ügylet neve	A kedvezőtlen árfolyamváltozásokból eredő kockázatok devizahitel-adósokra történő áthárításának megszüntetése érdekében szükséges intézkedésekhez kapcsolódó rövid külső adósság csökkentési feltételhez kötött, spot euro eladás
Meghirdetés/felhívás időpontja, helye, tartalma	Az értéknapot és a lejáratot pénzügyi teljesítésének/elszámolásának napját, az azonnali euro/forint devizaárfolyamot, 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.
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 a tenderen 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 tenderfelhívásban meghatározott időpontban a Reuters NBHR és a Bloomberg NBH6 oldalán, illetve az MNB honlapján.
Eredményhirdetés tartalma	Benyújtott ajánlatok összege, elfogadott ajánlatok összege.
Induló árfolyam	A tenderfelhívásban meghirdetett azonnali euro/forint devizaárfolyam.
Haircut/Margin	A margin mértéke 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