



Tájékoztató az MNB jelzáloglevél-állomány megújításának elsődleges piaci vásárlásokra vonatkozó feltételeiről

I. A részvétel feltételei

1. A Magyar Nemzeti Bank a Monetáris Tanács 2019. október 22-i döntése alapján, a piaci stabilitás megőrzése és a megújítási kockázatok csökkentése érdekében 2019 októberétől jelzálogleveleket vásárol a tulajdonában lévő, 12 hónapon belül lejáró jelzáloglevelek (a továbbiakban: Megújítható jelzáloglevelek) megújítása céljából. Ennek keretében az MNB a tulajdonában lévő, lejáró jelzálogleveleket kibocsátó jelzálog-hitelintézetek (a továbbiakban: Kibocsátó) meghatározott feltételeknek eleget tevő jelzálogleveleinek Magyarország területén történő nyilvános forgalomba hozatala során a jelen tájékoztatóban (a továbbiakban: Tájékoztató) meghatározottak szerint ajánlatot tesz (elsődleges piaci vásárlás).

2. Az MNB a vásárlásait a hazai jelzáloglevél-piac fejlődése érdekében a piac likviditását és transzparenciáját növelő feltételek teljesítéséhez köti. Az MNB a vásárlások céljával összhangban állónak tekinti, ha az a csoport, amelyhez a Kibocsátó tartozik, a Kibocsátó jelzálogleveleit a futamidejének megfelelő átárazódású, fix kamatozású fogyasztói jelzáloghitelek finanszírozására használja fel.

3. A Tájékoztatóban a csoport alatt a hitelintézetekről és pénzügyi vállalkozásokról szóló 2013. évi CCXXXVII. törvény, valamint a szövetkezeti hitelintézetek integrációjáról és egyes gazdasági tárgyú jogszabályok módosításáról szóló 2013. évi CXXXV. törvény szerint összevont alapú felügyelet alá tartozó, hitelintézetet is tartalmazó csoportot kell érteni. A Tájékoztatóban a Kibocsátó csoportján kívülnek kell tekinteni a Kibocsátóval egy csoportba tartozó befektetési alapkezelőt, biztosító társaságot, illetve lakástakarékpénztárt.

4. Az MNB a vásárlások során – A Jegybank forint- és devizapiaci műveleteinek üzleti feltételeiben rögzített általános szabályoktól eltérően – a közvetlen VIBER-, illetve BKR-tagsággal nem rendelkező belföldi székhellyel rendelkező jelzálog-hitelintézetektől is vásárol jelzálogleveleket az elsődleges piacon.

II. A Kibocsátóra és a jelzáloglevélre vonatkozó feltételek

1. Az MNB az elsődleges piacon kizárólag azokból a jelzáloglevelekből vásárol (a továbbiakban: Jelzáloglevél), amelyek teljesítik a következő feltételeket:

- Kibocsátó által Magyarország területén, magyar jog szerint nyilvánosan forgalomba hozni tervezett, forintban denominált, fix kamatozású jelzáloglevél, amelynek feltételei az MNB tulajdonszerzését nem korlátozzák.
- Azon jelzáloglevelek, amelyek a jelzálog-hitelintézetéről és a jelzáloglevélről szóló törvényben meghatározott rendes fedezete legalább 90 százalékban fogyasztónak nyújtott

jelzáloghitelből, illetve olyan refinanszírozási jelzáloghitel vagy önálló zálogjog visszavásárlásából eredő, továbbá különvált zálogjog átruházásával biztosított tőkekövetelés, amely mögött fogyasztónak nyújtott jelzáloghitel áll fedezetként.

- A jelzáloglevél *futamideje* a forgalomba hozatal időpontjában – adagolt kibocsátás esetén a rábocsátás időpontjában – eléri, vagy meghaladja a 3 évet.
- A forgalomba hozatal időpontja legfeljebb 12 hónappal előzi meg az azonos Kibocsátó által kibocsátott, MNB-tulajdonban levő jelzáloglevél lejáratát.

2. Az MNB részvételét a jelzáloglevél aukciókon a Kibocsátó kezdeményezi, a következők szerint. A Kibocsátó legkésőbb a forgalomba hozatal napját megelőző 2. munkanapon jelzi, hogy kéri az MNB részvételét a meghirdetett Jelzáloglevél aukción, megjelölve a forgalomba hozatal időpontját, az értékesíteni tervezett indikatív mennyiséget (a továbbiakban: indikatív mennyiség) és azt, hogy mely Megújítható jelzáloglevél/jelzáloglevelek vonatkozásában kezdeményezi az MNB vásárlását (a továbbiakban: Megújításra kerülő jelzáloglevél). Amennyiben az adott forgalomba hozatal előtt a Kibocsátó közzéteszi a meghirdetett mennyiséget, és erről az MNB-t tájékoztatja, az MNB ezt az értéket tekinti indikatív mennyiségnek. Amennyiben a Kibocsátónak 12 hónapon belül csak egy, az MNB tulajdonában álló jelzáloglevele jár le, az MNB azt tekinti Megújításra kerülő jelzáloglevélnek.

3. A Kibocsátó 2. pont szerinti kérelme arról való nyilatkozatnak is tekintendő, hogy a Kibocsátó az 1. pontban meghatározott feltételeknek megfelelő Jelzáloglevelek forgalmazása során kötelezettséget vállal arra, hogy a Tájékoztatóban foglalt kötelezettségeknek eleget tesz, továbbá vállalja, hogy a Jelzáloglevelek forgalomba hozatala során a kapcsolódó tájékoztatók, valamint a végleges feltételeket tartalmazó dokumentumok nem tartalmaznak olyan szabályokat, amelyek korlátoznák vagy megakadályoznák az MNB forgalomba hozatal során való részvételét.

4. A Kibocsátó kötelezettséget vállal arra, hogy kezdeményezi a forgalomba hozatal lezárását követő 15 napon belül a Jelzáloglevélnek a Budapesti Értéktőzsde Zrt. (a továbbiakban: BÉT) hitelpapír szekciójába való bevezetését.

5. A Kibocsátó kötelezettséget vállal arra, hogy a Jelzáloglevél teljes futamidejére legalább egy árjegyzővel megállapodást (árjegyzési szerződést) köt kötelező érvényű tőzsdei árjegyzés fenntartásáról, melynek keretében

- az árjegyző minden kereskedési napon saját számlás kétoldali ajánlatokat tesz (egyidejű vételi és eladási ajánlat), amelyeket legalább 15 percen keresztül fenntart,
- az ajánlat névértéke a vételi és az eladási oldalon is eléri a legalább 10.000.000,- Ft névértéket,
- a vételi és eladási árfolyamhoz tartozó, az árjegyzés napját követő második kereskedési napra számított hozamok közötti különbség nem haladja meg a 200 bázispontot.

6. A Kibocsátó vállalja, hogy a változástól számított 3 munkanapon belül, írásban jelzi az MNB felé, amennyiben a Kibocsátó Jelzáloglevelének rendes fedezetén belül a fogyasztónak nyújtott jelzáloghitelből, illetve olyan refinanszírozási jelzáloghitel vagy önálló zálogjog visszavásárlásából eredő, továbbá különvált zálogjog átruházásával biztosított tőkekövetelés aránya 90 százalék alá csökken, amely mögött fogyasztónak nyújtott jelzáloghitel áll fedezetként.

7. A Kibocsátó a 2. és 6. pontokban előírt bejelentéseket az MNB Pénz- és devizapiac igazgatóság részére küldött levélben vagy elektronikus dokumentum formában teheti meg a fo-rexdesk@mnb.hu email címen.

III. Az MNB elsődleges piaci vásárlásainak feltételei

1. Az MNB az elsődleges piaci vásárlásai során kizárólag a BÉT kereskedési rendszerén keresztül lebonyolított értékpapír-aukció keretében kibocsátott Jelzálogleveleket vásárol.

2. Az MNB-nek a Kibocsátó által a II.2. pont szerint megjelölt Jelzáloglevél-vásárlási aukció alapján létrejött vásárlása a Kibocsátó által megjelölt Megújításra kerülő jelzáloglevél megújítására vonatkozik.

3. Az MNB a Megújításra kerülő jelzáloglevelekre limiteket (a továbbiakban: Megújítási limit) határoz meg, amely megegyezik a Megújításra kerülő jelzáloglevél névértékének a jelen Tájékoztató szerint az MNB által, az adott Megújításra kerülő jelzáloglevél vonatkozásában vásárolt Jelzáloglevél névértével csökkentett összegével. Amennyiben a Kibocsátó egy aukció során több Megújításra kerülő jelzáloglevél vonatkozásában kezdeményezi az MNB vásárlását, az MNB úgy tekinti, hogy a vásárlások mindig először a rövidebb hátralévő futamidejű Megújításra kerülő jelzáloglevelek Megújítási limitét terhelik.

4. Amennyiben az aukción kibocsátani tervezett jelzáloglevél a Tájékoztatóban foglalt feltételeknek megfelel és a Megújítási limit értéke pozitív, az MNB az adott Kibocsátó Jelzálogleveleinek forgalomba hozatala során az egyes kibocsátások keretében megszerezni kívánt Jelzáloglevél mennyiségét az alábbi módon határozza meg (*vállalt ajánlati mennyiség*):

4.1 A *vállalt ajánlati mennyiség* a Kibocsátó által közölt indikatív mennyiség 70 százaléka, de legfeljebb Megújítási limit összegének megfelelő összeg.

4.2. Amennyiben a Kibocsátó egy időpontban több Jelzáloglevél sorozatból tart aukciót, az MNB a fenti *vállalt ajánlati mennyiséget* az aukciók indikatív mennyiségei arányában osztja fel.

5. Az MNB vállalja, hogy a forgalomba hozatalt követő 3 munkanapon belül nyilvánosságra hozza az MNB honlapján, a Reuters NBHS09 és a Bloomberg NBH9 oldalán a megszerzett Jelzáloglevelek mennyiségét.

6. Az MNB a Kibocsátó forgalomban lévő jelzáloglevelei névértéke legfeljebb 70 százalékának megfelelő mennyiséget szerez meg. Az MNB törekszik arra, hogy egy jelzáloglevél-sorozaton belül a forgalomban lévő jelzáloglevelek 70 százalékánál nagyobb tulajdoni részesedést ne szerezzen.

7. Az MNB fenntartja magának a jogot, hogy amennyiben azt az MNB III.6. pontban meghatározott limitei indokolják, az elsődleges piaci vásárlás 4. pontban meghatározott feltételeitől eltérjen és a Kibocsátót erről legkésőbb a forgalomba hozatal előtti 1. munkanapon értesítse.

8. Az MNB a forgalomba hozatal során tett nyilatkozatában meghatározott árat a 2018-ban elindított jegybanki jelzáloglevél-vásárlási program indulása óta megfigyelt időszak alatt kialakult

elsődleges piaci hozamok figyelembe vételével alakítja ki, azzal a feltétellel, hogy az MNB által benyújtott ajánlat hozamszintje nem lehet alacsonyabb a megfelelő futamidejű állampapírhozam szintjénél.

9. Az MNB – a jelzáloglevelek árjegyzését vállaló Pénzpiaci ügyfelek ösztönzése céljából – a 2018-ban meghirdetett jelzáloglevél-kölcsönzési lehetőséget kiterjeszti a jelen Tájékoztató keretében vásárolt jelzáloglevelekre is.

A jelen Tájékoztatóban nem szabályozott kérdésekben „A Jegybank forint- és devizapiaci műveleteinek üzleti feltételei” irányadóak.

Budapest, 2019. október 24.

MAGYAR NEMZETI BANK