

# Tájékoztató az állampapírok és az állami készfizető kezesség mellett kibocsátott kötvények vásárlásának feltételeiről<sup>1</sup>

## I. A Program leírása, a részvétel feltételei

A Monetáris Tanács 2020. április 7-i döntése értelmében az MNB másodlagos piaci állampapír-vásárlási programot (Program) indított. Az állampapír-vásárlási program keretében az MNB 2020. május 4-től visszavonásig változó áras állampapír-vételi Aukciót hirdet meg és forintban denominált, fix kamatozású állampapírokat vásárol azonnali értékpapír adásvétel ügyletek formájában a másodpiacon. Az állampapír-vételi Aukció során az MNB a beadott, versenyző eladási ajánlatok rangsorba rendezése alapján vásárol a másodpiacon (Aukció). A Monetáris Tanács 2020. október 6-i döntése értelmében az MNB a Program keretében állami készfizető kezesség mellett kibocsátott kötvényeket is vásárolhat, az állampapír-vásárlásra vonatkozó feltételek mellett.

A Programban az alábbi Ügyfelek vehetnek részt:

- a közvetlen VIBER vagy BKR tagsággal, valamint KELER értékpapír-számlával rendelkező azon belföldi tartalékköteles hitelintézetek, amelyek egyúttal az állampapírok forgalomba hozatalára és forgalmazására az ÁKK Zrt-vel megbízási szerződést kötött forgalmazók (Elsődleges forgalmazó), vagy amelyek tulajdonában van Elsődleges forgalmazó,
- a Pénzpiaci ügyfélnek nem minősülő, a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvény hatálya alá tartozó befektetési alapok közül az átruházható értékpapírokkal foglalkozó kollektív befektetési vállalkozásoknak (ÁÉKBV) nem minősülő, a 2020. április 1-jén az MNB által nyilvános, nyílt végű alternatív befektetési alapokként (ABA, továbbiakban Alap) nyilvántartásba vettek közül a 10 legnagyobb, magyarországi székhellyel rendelkező, MNB által felügyelt befektetési alapkezelő által kezelt nyilvános és nyílt végű értékpapír alapok.<sup>2</sup> A 10 legnagyobb befektetési alapkezelő listáját az MNB a honlapján teszi közzé sorrendiség feltüntetésével.

---

<sup>1</sup> A 2020. október 8-tól hatályos módosításokkal egységes szerkezetbe foglalva.

<sup>2</sup> A mindenkor „10 legnagyobb, magyarországi székhellyel rendelkező befektetési alapkezelő” körét az MNB a releváns (a tőkepiaci szervezetek által a jegybanki információs rendszerhez elsődlegesen a Magyar Nemzeti Bank felügyeleti feladatai ellátása érdekében teljesítendő adatszolgáltatási kötelezettségekről szóló MNB rendelet szerinti 50C táblakódú és a jegybanki információs rendszerhez elsődlegesen a Magyar Nemzeti Bank alapvető feladatai ellátása érdekében teljesítendő adatszolgáltatási kötelezettségekről szóló MNB rendelet szerinti F07 MNB azonosító kódú) adatszolgáltatásokból származó, legfrissebb adatok alapján határozza meg a befektetési alapkezelő által kezelt nyilvános, nyílt végű értékpapíralapok nettó eszközértékének és a vagyonkezelt önkéntes nyugdíjpénztári vagyon értékének összege alapján. Az első alkalommal a 2020. április 21-én rendelkezésre álló legfrissebb adatok alapján, az első alkalmat követően az MNB a naptári félévét megelőző utolsó munkanapon rendelkezésre álló legfrissebb adatok alapján félévenként felülvizsgálja az alapkezelők listáját. Az MNB első alkalommal 2020. április 30-ig, azt követően a naptári félévét követő 3. munkanapig teszi közzé ezen érintett befektetési alapkezelők körét.

1. Az MNB az Aukciót keddi napokon, heti rendszerességgel hirdeti meg, melytől kivételes esetben eltérhet. Az MNB az Aukciót mennyiségi korláttal vagy anélkül hirdeti meg, azonban utóbbi esetben fenntartja a jogot arra, hogy az egyes Aukciók esetében az ajánlatok elfogadásánál mennyiségi korlátot alkalmazzon. Az MNB az Aukciós felhívásban jelzi azon állampapírok és állami készfizető kezesség mellett kibocsátott kötvények azonosítóját (állampapírok és állami készfizető kezesség mellett kibocsátott kötvények rövid neve), amelyekre az Ügyfelek ajánlatokat adhatnak be (Aukción felajánlott állampapírok és állami készfizető kezesség mellett kibocsátott kötvények). Az MNB a benyújtott ajánlatok értékpapír-sorozatankénti hozam szerinti sorba rendezése alapján dönt azok elfogadásáról. Az ajánlatok sorba rendezése a legmagasabb hozamra vonatkozó ajánlattól kezdődően csökkenő sorrendben a mennyiség szerint kumulálva történik. Az MNB az ajánlatok ismeretében a kumulált mennyiség figyelembe vételével dönt az ajánlatok elfogadásáról. A legalacsonyabb még elfogadott hozamra vonatkozó versenyző ajánlatok között az elfogadásra kerülő mennyiség alapján meghatározott fennmaradó mennyiség névértékben a kártyaleosztás szabályai szerint kerül elfogadásra az elfogadott mennyiség eléréséig. A piaci körülmények és a beadott ajánlatok függvényében az MNB jogosult a meghirdetett mennyiségtől felfele és lefele is eltérni, vagy az Aukciót eredménytelennek tekinteni.

2. Az ajánlatokat hozamban két tizedesjegyre kerekítve és az eladni kívánt mennyiséget névértékben kell benyújtani. Egy hitelintézeti Ügyfél egy Aukción értékpapíronként legfeljebb 3 ajánlatot nyújthat be. Az Alapok esetében azok képviselőjében alapkezelője tesz ajánlatot. Ha az alapkezelő az általa kezelt több Alap nevében nyújt be ajánlatot, akkor összevont ajánlatot nyújt be. Egy Aukción egy alapkezelő értékpapíronként legfeljebb 3 általa kezelt Alap nevében adhat be egy összevont ajánlatot, egy hozam és egy összesített mennyiség megjelölésével. Az eredményhirdetést követően az MNB dokumentált formában visszaigazolást küld az ajánlattevőknek ajánlataik teljesüléséről. Ezt követően, legkésőbb az Aukció napján az alapkezelő értesíti az MNB-t a teljesült összevont ajánlat Alaponkénti megbontásáról, az Alapok nevének és a mennyiségnek a megjelölésével.

3. Az állampapírok és állami készfizető kezesség mellett kibocsátott kötvények névértéke százalékában kifejezett árfolyama négy tizedesjegy pontossággal kerül meghatározásra az ÁKK Zrt. által 2018. március 1-jével hatályba léptetett, állampapírpiacon pénzügyi számításokról kiadott állásfoglalása alapján.

4. Az MNB az állampapír- és állami készfizető kezesség mellett kibocsátott kötvény-vételi Aukciók mellett mind tőzsdei, mind tőzsdén kívüli másodlagos piacon vásárol állampapírokat és állami készfizető kezesség mellett kibocsátott kötvényeket az Ügyféltől.

- Az MNB az egyedi ügylet kondícióinak mérlegelése alapján a tőzsdén kívüli piacon közvetlen piaci adás-vétel formájában vásárol állampapírokat és állami készfizető kezesség mellett kibocsátott kötvényeket.
- Az MNB tőzsdei ügyletek keretében a BÉT hitelpapír szekcióban vásárol állampapírokat és állami készfizető kezesség mellett kibocsátott kötvényeket.

- Az MNB a vásárlásait a piaci semlegesség és az egyenlő bánásmód elveinek érvényesítésével végzi.

5. Az MNB által az Aukciók során és az azon kívül vásárolt értékpapírok esetében a vásárlások eredményeként az egyes értékpapír sorozatokból az MNB tulajdonában lévő mennyiség nem haladhatja meg az adott értékpapír sorozat forgalomban lévő névértékének 50 százalékát.

6. Az MNB az Aukciót követő eredményhirdetésben közzéteszi értékpapíronként az összes benyújtott ajánlat mennyiségét, az elfogadott mennyiséget, valamint a mennyiségekkel súlyozott átlagos hozamot. Az MNB minden hét első munkanapján kimutatást tesz közzé az általa az előző héten az Aukciókon kívül vásárolt, valamint a teljes program keretében vásárolt mennyiségről, értékpapíronként.

7. Az Ügyfél felelősséget vállal az értékpapírok per-, igény-, teher- és hiánymentességéért. Az ügyletek elszámolása a KELER Zrt. vonatkozó szabályzata és eljárási rendje szerint történik. Az MNB az ügyletek teljesítése során a fizetés szállítás ellenében (Delivery Versus Payment, DVP) elvet alkalmazza. Abban az esetben, ha az értékpapír leszállítása az elszámolás napján az Ügyfél hibájából nem teljesül, az MNB-vel szembeni kötelezettségeit nem vagy nem megfelelően teljesítő Ügyfelet az MNB a további Aukciókból és vásárlásokból átmenetileg vagy véglegesen kizárhatja, a felmerült költségeket az Ügyfélre átháríthatja.

8. Az MNB nem felel azokért az igényekért, amelyek az Alap és az alapkezelője közötti jogviszonyból erednek, így különösen nem támasztható igény az MNB-vel szemben abból eredően, hogy az alapkezelő jogszabályi kötelezettségeinek, megbízásallokációs politikájának megfelelően eljárva tesz ajánlatot az általa kezelt Alapok nevében és összevont ajánlat esetén az MNB által biztosított, összevontan számított állampapírok, illetve állami készfizető kezesség mellett kibocsátott kötvények eladását ezeknek megfelelően allokálja az általa kezelt Alapok között.

## **II. Az állampapír- és állami készfizető kezesség mellett kibocsátott kötvény-vételi Aukció részletes paraméterei és feltételei**

<b>Ügylet neve</b>	Állampapír- és állami készfizető kezesség mellett kibocsátott kötvény vételi Aukció
<b>Meghirdetés/felhívás időpontja, helye</b>	Legkésőbb az Aukció napján a Reuters NBHT1, NBHT2 és a Bloomberg NBH10 oldalán
<b>Meghirdetés/felhívás tartalma</b>	Az Aukció időpontja, az Aukción felajánlott értékpapír rövid neve, és mennyiségi korlát esetén a meghirdetett mennyiség névértéke
<b>Ügyfélkör</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ a közvetlen VIBER vagy BKR tagsággal, valamint KELER értékpapírszámlával rendelkező azon belföldi tartalékköteles hitelintézetek, amelyek egyben hazai ÁKK Elsődleges forgalmazók, vagy amelyek tulajdonában van hazai ÁKK Elsődleges forgalmazó,</li> </ul>

	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ a Pénzpiaci ügyfélnek nem minősülő, a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvény hatálya alá tartozó befektetési alapok közül az ÁÉKBV-nek nem minősülő, a 2020. április 1-jén az MNB által nyilvános, nyílt végű alternatív befektetési alapokként (ABA, továbbiakban Alap) nyilvántartásba vettek közül a „10 legnagyobb, magyarországi székhellyel rendelkező, MNB által felügyelt befektetési alapkezelő” által kezelt nyilvános és nyílt végű értékpapír alapok.</li> </ul>
<b>Üzletidő / ajánlatok fogadási ideje</b>	Az Aukciós felhívásban szereplő időpontig
<b>Ajánlatok formai kellékei, tartalma</b>	<p>Az ajánlatok Refinitiv FX Tradingen vagy faxon nyújthatók be, annak hiányában a forexdesk@mnbb.hu e-mail címre küldött, az ajánlat egyéb feltételeinek megfelelő tartalmú, formájú, elektronikus dokumentumba foglalt, Excel táblában beadott ajánlat, amely a küldő fél cégjegyzőinek minősített vagy minősített tanúsítványra visszavezetett fokozott biztonságú elektronikus aláírásával vagy AVDH hitelesítéssel (Azonosításra Visszavezetett Dokumentum-Hitelesítéssel) van ellátva, és titkosított csatornán (TLS) keresztül érkezett az MNB-hez.</p> <p>Az ajánlatokat hozamban két tizedesjegyre kerekítve és a mennyiséget névértékben kell benyújtani.</p>
<b>Beadható ajánlatok száma ajánlattevőnként</b>	<p>Hitelintézeti Ügyfelek esetén értékpapíronként 3 ajánlat adható be</p> <p>Alapok esetében az alapkezelő értékpapíronként legfeljebb 3 általa kezelt Alap nevében adhat be egy összevont ajánlatot</p>
<b>Ajánlati korlát</b>	Ajánlatonként névértéken legalább 100 millió forint, 100 millió forint egész számú többszöröseként
<b>Módosítási lehetőség</b>	Nincs
<b>Elfogadási lépésköz</b>	10 millió forint
<b>Kiértékelés módja</b>	Az Aukciós ajánlatok értékelése a hozamajánlatok sorbarendezésével történik. Az ajánlatok sorba rendezése a legmagasabb hozamra vonatkozó ajánlattól kezdődően csökkenő sorrendben a mennyiség szerint kumulálva történik.

	Az MNB az ajánlatok ismeretében a kumulált mennyiség figyelembe vételével dönt az ajánlatok elfogadásáról
<b>Azonos ajánlatok elbírálása</b>	Amennyiben több ajánlathoz kapcsolódó hozam is azonos, akkor a legalacsonyabb még elfogadott hozamra vonatkozó versenyző ajánlatok között az elfogadásra kerülő mennyiség alapján meghatározott fennmaradó mennyiség névértékben 10 millió forintnyi egységekben a kártyaleosztás szabályai szerint kerül elfogadásra az elfogadott mennyiség eléréséig.
<b>Eredményhirdetés időpontja, helye</b>	Az Aukciós felhívásban szereplő időpontban a Reuters NBHT1, NBHT2 és a Bloomberg NBH10 oldalán
<b>Eredményhirdetés tartalma</b>	Értékpapíronként az összes benyújtott ajánlat mennyisége, az elfogadott mennyiség, valamint a mennyiségekkel súlyozott átlagos hozam.
<b>Pénzügyi teljesítés / elszámolás napja</b>	T+2

Az itt nem szabályozott kérdésekben „A Jegybank forint- és devizapiaci műveleteinek üzleti feltételei” alkalmazandóak.

Budapest, 2020. október 8.

MAGYAR NEMZETI BANK