



Tájékoztató a Növekedési Kötvényprogramhoz kapcsolódó vállalati kötvény-kölcsönzés feltételeiről

I. Az ügylet leírása, az igénybevétel feltételei

A Magyar Nemzeti Bank a Monetáris Tanács 2019. március 26-i döntése alapján 2019. július 1-től elindítja a Növekedési Kötvényprogramot (NKP). Az NKP keretében az MNB az NKP feltételeinek megfelelő, nem-pénzügyi vállalatok által kibocsátott kötvényeket, valamint kis- és középállalkozásokkal szemben fennálló hitelkövetelések fedezete mellett kibocsátott értékpapírokat vásárol mind az elsődleges, mind a másodlagos piacon. Az NKP feltételeit a „Tájékoztató a Növekedési Kötvényprogram feltételeiről” című tájékoztató (NKP Tájékoztató) tartalmazza, amelyben az MNB vállalta, hogy az értékpapírok árjegyzésének ösztönzése érdekében az NKP ideje alatt értékpapír-kölcsönzési lehetőséget biztosít az NKP keretében megvásárolt értékpapírok tekintetében.

A vállalati kötvény-kölcsönzési ügyletet (Ügylet) a jelen tájékoztatóban (Tájékoztató) rögzített feltételek mellett azok a közvetlen VIBER vagy BKR tagsággal rendelkező belföldi, tartalékköteles hitelintézetek köthetnek, amelyek az NKP Tájékoztatóban meghatározott vállalati kötvény (Vállalati kötvény) vállalati kötvény-sorozatára írásbeli árjegyzői megállapodást kötöttek (Ügyfél). Az MNB az Ügylet keretében a Tájékoztatóban meghatározottak szerint az Ügyfél részére a Vállalati kötvények tulajdonjogát azzal ruházza át, hogy az Ügyfél azonos darabszámú és azonos sorozatú Vállalati kötvényt ad vissza az MNB részére.

A kölcsönözhető Vállalati kötvények körét azok a Vállalati kötvények képezik, amelyek az MNB tulajdonában állnak és amelynek hátralévő futamideje az Ügylet létrejöttékor a 3 hónapot meghaladja, és amely Vállalati kötvény sorozatokból az MNB az elsődleges piacon vásárolt. Egy adott vállalati kötvény-sorozatba tartozó Vállalati kötvény vonatkozásában legkorábban azt követő munkanapon köthető Ügyletet, amikor az MNB nyilvánosságra hozza az adott Vállalati kötvény NKP-ban megvásárolt mennyiségét.

A kölcsönözhető Vállalati kötvények mindenkor maximális mennyisége az MNB tulajdonában álló Vállalati kötvények mindenkor kölcsönadott állománnyal együtt számított összesített névértékének 2,5 százaléka (Keretösszeg). Egy Ügyfél által egy adott Vállalati kötvény-sorozatból kölcsönözhető maximális állomány az adott Vállalati kötvény-sorozatból az MNB tulajdonában álló mindenkor kölcsönadott állománnyal együtt számított összesített névérték 2,5 százaléka (Ügyféllimit). A Keretösszeg és az Ügyféllimit tekintetében az MNB honlapján nyilvánosságra hozott, az MNB által vásárolt Vállalati kötvény-mennyiségek az irányadók. Ha az MNB tulajdonában álló fenti állomány 2,5 százaléka nem éri el a 100 ezer eurónak megfelelő forintösszeget, a Keretösszeg és az Ügyféllimit 50 millió forint.

Amennyiben egy Vállalati kötvény-sorozatra két vagy több árjegyző köt árjegyzői megállapodást és egyszerre több ajánlat érkezik, akkor az ajánlat elfogadása az ajánlatok MNB általi fogadásának sorrendjében történik, ha egy ajánlat elfogadásával az MNB által kölcsönadott teljes állomány meghaladná a Keretösszeget, akkor az ajánlat részben, a Keretösszeg erejéig kerül elfogadásra. Amennyiben az MNB által kölcsönadott teljes állomány eléri a Keretösszeget, további ajánlatok nem kerülnek elfogadásra.

Az Ügylet futamideje 3 hónap, amely időtartam alatt az Ügyfél jogosult a Vállalati kötvényt bármely munkanapon visszaadni. Amennyiben az Ügyfél a futamidő lejáratának napján nem tesz eleget azon kötelezettségének, hogy az Ügyfél azonos darabszámú és azonos értékpapírsorozatba tartozó Vállalati kötvényt adjon vissza az MNB számára, az Ügyfél köteles a kölcsönzött Vállalati kötvény-állomány MNB által megállapított piaci értéke 105 százalékának megfelelő összeget az MNB számára megfizetni, akként, hogy felhatalmazza az MNB-t arra, hogy elsősorban az MNB az általa az Ügyfél részére vezetett fedezeti számlát, illetve az MNB által vezetett pénzforgalmi bankszámláját ezen összeggel megterhelje az Ügylet lejáratának napján.

Az Ügylet az Ügyfél által benyújtott ajánlat MNB általi elfogadásával jön létre.

Az Ügyfél által benyújtható legkisebb ajánlat az adott Vállalati kötvény sorozat névértéke, az ajánlatok a névérték egész számú többszöröseként növelhetők. Az ajánlatok Reuters Dealingen, ennek hiányában faxon nyújthatók be. Az ajánlatban szükséges megjelölni az igényelt Vállalati kötvény sorozatot (ISIN azonosító vagy rövid név) és az igényelt mennyiség névértékét.

Amennyiben az Ügyfél az Ügylet futamidejének lejáratát megelőzően teszi lejárttá az Ügyletet, azt az ajánlat formai kellékeivel, tartalmával megegyező módon, az ajánlatok fogadási ideje alatt jelzi az MNB-nek, legkésőbb az Ügylet a kívánt lejáratának napján és ezzel ugyanezen a napon köteles az Ügyletből eredően azonos darabszámú és azonos értékpapírsorozatba tartozó Vállalati kötvényt visszaadni.

Az Ügyfél az Ügyletből származó kötelezettségei, így elsősorban a Vállalati kötvény visszaadására vonatkozó kötelezettsége biztosítékaul pénzóvadékos biztosít, a forint devizanemű fedezeti számla egyenlegét terhelő óvadék formájában. Az MNB fedezeti számlát vezet az Ügyfélnek, és naponta kiértékeli az Ügyfél valamennyi nyitott Ügyletét. Az Ügylet vonatkozásában a fedezeti számla egyenlegének minden nap el kell érnie az Ügyfélnek az Ügyletek keretében kölcsönadott Vállalati kötvények MNB által megállapított piaci értékének a Vállalati kötvény lejáratának megfelelő fedezeti mértékkel növelt összegét. A fedezeti mérték az MNB honlapján közzétett, „Az MNB által elfogadott fedezetek esetében alkalmazott haircutok” című dokumentumban szereplő L1 kategória fedezeti mértékei alapján kerül meghatározásra.

Amennyiben az Ügyfél fedezeti számlájának egyenlege az adott napi kiértékeléskor a szükséges értéket nem éri el, akkor az MNB az Ügyfél egyidejű értesítése mellett megterheli az Ügyfél MNB-nél vezetett forint bankszámláját a szükséges fedezettség eléréséhez hiányzó összeggel, és az összeget az Ügyfél fedezeti számlájára vezeti. Amennyiben a forint fedezet a szükséges értéket a kiértékeléskor meghaladja, a többletet az MNB az Ügyfél fedezeti számlájáról az Ügyfél MNB-nél vezetett forint bankszámlájára vezeti. Az MNB az Ügyfél fedezeti számlájának egyenlege után a

mindenkori O/N betéti kamatot számítja fel, akként, hogy az MNB minden hónap utolsó munkanapján az Ügyfél MNB-nél vezetett forint bankszámláján ezen összeget elszámolja. Az Ügyfél a Vállalati kötvény-kölcsönzés díjaként a fedezeti számlájának egyenlege után 5 bázispontnak megfelelő összeget fizet akként, hogy az MNB minden hónap utolsó munkanapján az Ügyfél MNB-nél vezetett forint bankszámláját ezen összeggel megterhelje.

Az Ügyfél a kölcsönbe vett Vállalati kötvényre az Ügylet futamideje alatt kifizetésre kerülő, vagy az Ügylet futamideje alatt keletkező kamatot vagy más hozamot (esetleges tőketörlesztés) megfizeti az MNB számára a javára történő teljesítésével megegyező munkanapon, akként, hogy felhatalmazza az MNB-t, hogy ezen összegekkel, azok esedékességekor az Ügyfél fedezeti számláját megterhelje.

II. Részletes paraméterek és technikai feltételek

Ügyfélkör	Azon közvetlen VIBER- vagy BKR tagsággal rendelkező belföldi (tartalékköteles) hitelintézetek, amelyekkel az adott Vállalati kötvény kibocsátója a kölcsönzési ügylet tárgyát képező Vállalati kötvény sorozatra az NKP feltételeinek megfelelő írásbeli árjegyzői megállapodást kötött
Kölcsönözhető értékpapírok köre	Azon Vállalati kötvények, amelyekből az MNB vásárolt
Kezdeményező	Ügyfél
Üzletidő / ajánlatok fogadási ideje	Minden MNB munkanapon 10:00 és 10:30 óra között
Ajánlatok formai kellékei, tartalma	Az ajánlatok Reuters Dealingen, ennek hiányában faxon nyújthatók be, az igényelt Vállalati kötvény sorozat (ISIN azonosító vagy rövid név) és az igényelt mennyiség névértékének megjelölésével
Ajánlati korlát	Ajánlatonként az adott Vállalati kötvény sorozat névértéke, ami a névérték egész számú többszörösével növelhető. Az Ajánlati korlát maximuma megegyezik az Ügyfél limittel.
Ügyfél limit	Vállalati kötvény sorozatonként az MNB tulajdonának a mindenkor kölcsönadott állománnyal együtt számított 2,5%-a. Ügyfelenként a Vállalati kötvény sorozatonkénti limitek összege.
Kölcsönzés futamideje	3 hónap; a Vállalati kötvény bármely munkanapon visszaadható, az ajánlatok üzletideje alatt, az ajánlatok formai kellékeivel és tartalmával megegyező módon
Értékpapír pénzáramlások	Futamidő alatt a Vállalati kötvény pénzáramlásait az MNB az esedékességének napján az Ügyfél fedezeti számlájára terheli

Kamatozás	Napi kamatszámítás, O/N betéti kamat
Díj	5 bázispont
Teljesítés napja	T+0
Rendelkezésre állás kezdete	Legkorábban azt követő munkanapon, amikor az MNB nyilvánosságra hozza az adott Vállalati kötvény elsődleges piacon megvásárolt mennyiségét
Fedezet típusa	Pénzfedezet
Haircut	Normál fedezeti kör alapján az L1 értékpapír-kategória szerinti haircut-ok
Elszámolás módja	az MNB az ügyletből eredő fizetési kötelezettségének csak az ügyfél fizetési kötelezettségének teljesítésének megtörténte után tesz eleget (Fizetés fizetés után elv) , valamint az Ügyfél teljesítésének meg kell előznie az MNB teljesítését értékpapírátruházás vonatkozásában is (az értékpapír-transzfer módja Free of Payment - FoP).
A napi kiértékelésről küldött értesítés és a fedezeti számla-műveletek időpontja	Az Ügyfél SWIFT üzenet formájában kap értesítést, számlaműveletek időpontja: VIBER zárásig

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

Budapest, 2019. július 1.
MAGYAR NEMZETI BANK