



## Tájékoztató a változó kamatot fizető 3 és 5 éves forint kamatcsere ügylet feltételeiről

### I. Az ügylet leírása, az igénybevétel feltételei

A Magyar Nemzeti Bank 2014. június 16-ai kezdőnappal változó kamatot fizető forint kamatcsere (interest rate swap, IRS) ügyletet vezet be 3 és 5 éves futamidőkön a jelen Tájékoztatóban rögzített feltételek mellett. Az ügylet célja, hogy lehetőséget teremtson a feltételeket vállaló hitelintézetek számára a kamatkockázatok kezelésére, csökkentésére.

Az ügylet keretében az MNB 6 hónapos kamatperiódusban 6 havi BUBOR-t fizet tényleges napok száma/360 kamatszámítási algoritmus alapján az Ügyfél számára, az Ügyfél az ügylet során meghatározott éves fix kamatot fizet tényleges napok száma/365 kamatszámítási algoritmus alapján az MNB számára. A kamatcsere ügylet keretében az MNB és az Ügyfél egyazon értéknapi eső, egymással szembeni fizetési kötelezettségeiket kölcsönösen beszámítják, nettó módon számolják el, és csak a különbözet összegét fizetik meg egymásnak. A kamatelszámolás időpontjai a tenderfelhívásban kerülnek meghatározásra. Az első periódus vonatkozásában az MNB a változó kamatot az első kamatperiódus futamidejét közrefogó két legközelebbi futamidejű BUBOR referenciakamat ügyletkötéskori értékének interpolációjával számítja.

A kamatcsere ügyletek lejárata a tenderek meghirdetésekor közli az MNB. Az első 3 éves kamatcsere ügylet lejárata 2018. április 25., az első 5 éves kamatcsere ügylet lejárata pedig 2019. június 24. Az MNB a két futamidőre külön-külön változó áras tendert bonyolít le kéthetente csütörtökönként, következő hét szerdai értéknapi mellett. Az első aukció időpontja 2014. június 26. Az egyes tenderekre vonatkozóan az MNB minimális fix kamatlábat határoz meg, és közli a meghirdetett mennyiséget. Az ajánlatok beküldését követően az MNB jogosult meghatározni az elfogadott mennyiséget, ami a meghirdetett mennyiségtől lefele és felfele is eltérhet. Amennyiben az elfogadott mennyiség alacsonyabb a benyújtott ajánlatok összegénél, az MNB futamidőnként külön-külön a benyújtott ajánlatok ár szerinti sorba rendezése alapján dönt azok elfogadásáról. Amennyiben a legalacsonyabb még elfogadott fix kamatlábhöz kapcsolódó ajánlatok teljes összegben történő kielégítése az elfogadott mennyiség átlépését jelentené, akkor az MNB ezeket az ajánlatokat 10 millió forintos egységekben a kártyaleosztás szabályai szerint elégíti ki a maximálisan elfogadható mennyiség eléréséig.

A tendereken azon VIBER vagy BKR tagsággal rendelkező belföldi, tartalékköteles hitelintézetek vehetnek részt (Ügyfél), amelyek vállalják, hogy az ügylet futamideje alatt – háromhavi átlagban – az igénybe vett kamatcsere ügyletek volumenének megfelelően megemelik a saját tulajdonukban levő, jelen ügyletben elfogadható értékpapír-állományuk korrigált értékét az alábbi képletnek megfelelően:

$$(X_{t-1} + X_t + X_{t+1})/3 \geq \alpha * \{ \text{Bázis állomány} + (IRS_{t-1} + IRS_t + IRS_{t+1})/3 \}$$

ahol

- „ $X_t$ ”: az Ügyfél saját tulajdonú korrigált értékpapír-állománya névértéken forintban 2014. március 31-i deviza-árfolyamon számítva a t. hónap utolsó napján. A figyelembe vehető értékpapíroknak meg kell felelnie a 2014. március 31-én hatályos „A Jegybank forint- és devizapiaci műveleteinek üzleti feltételei” szerint az elfogadható fedezetekkel szemben támasztott kritériumoknak. Az állomálynak nem képezik részét az MNB által kibocsátott és a saját kibocsátású, illetve kapcsolt vállalkozás által kibocsátott értékpapírok. Az állományt csökkentik a szállításos repo és értékpapírkölcsönzési ügyletekben, illetve Sell&Buy-Back ügyletekben

kapott értékpapírok, illetve növelik az ugyanilyen ügyletekben átadott értékpapírok. Az állományt csökkentik „A Jegybank forint- és devizapiaci műveleteinek üzleti feltételei” II./6.1.2. pontja szerinti önkormányzati kötvények.

- „Bázis állomány”: az Ügyfél 2014. januári, 2014. februári és 2014. márciusi hó végi, fentiek alapján számított átlagos értékpapír-állománya.
- „IRS<sub>t</sub>”: az Ügyfél t. hónap végén MNB-vel szemben fennálló forint IRS-állományának összesített névértéke;
- „α”: egy 0,99-es értéket felvevő korrekciós tényező, amely a korrigált értékpapír-állomány értékének a treasury és likviditáskezelési tevékenységhez kapcsolódó esetleges mozgását kezeli.

Az MNB a fenti feltételnek való megfelelést havi gyakorisággal ellenőrzi az E21-es és az E60-as jelentések alapján, az első ellenőrzésre 2014 októberében kerül sor. Ekkor az Ügyfél 2014. augusztusi megfelelését ellenőrzi az MNB. Az MNB ügyfélkörébe tartozó kapcsolt vállalkozások esetén a fenti feltételnek összevontan kell megfelelni.

A kamatcsere ügylet Ügyfél kezdeményezésére történő lezárására a folyósítást követő 52. hét eltelté előtt nincs mód. A folyósítást követő 52. hét elteltével az Ügyfél kezdeményezésére az MNB lejárat előtt lehetőséget biztosít a megkötött ügylet lezárására. Ebben az esetben a lezárás feltétele, hogy az Ügyfél legalább egy héttel előtte jelezze lezárási szándékát az MNB-nek a jelen tenderfeltételekben az ajánlattételre meghatározott üzletkötési csatornák valamelyikén. Az MNB a lezárást megelőző második értéknapon (T-2) határozza meg az ügylet lezárási értékét, amely a felek között értéknapon forintban elszámolásra kerül. Az MNB az ügylet lezárási értékének meghatározása során a hátralévő futamidőre vonatkozóan a fix kamat értékét a kötés kori piaci mid kamatswap kamatot 2 bázisponttal meghaladó értéken rögzíti. Az így kialakuló cash flow-k lezárás kori jelenértékének meghatározása a mindenkori aktuális piaci mid kamatswap hozamok alapján történik. Az MNB az Ügyfél kérésére, a lezárás kezdeményezése előtt indikatív kiértékelést ad az Ügyfél számára. A lezárás értéknapiját követő 30 napon belül az MNB nem áll az Ügyfél rendelkezésére a jelen Tájékoztatóban ismertetett ügylet tekintetében.

Az igénybevétel feltételeinek nemteljesítése esetén az MNB levélben figyelmezteti az Ügyfelet, illetve felszólítja a feltételeknek való azonnali megfelelésre. A feltételek többszöri nemteljesítése esetén az MNB jogosult a megkötött ügylet, illetve ügyletek lezárására, az Ügyfél kizárására az MNB egyes vagy valamennyi monetáris politikai célú forint vagy deviza ügyleteiből. A feltételek többszöri nemteljesítése esetén az MNB mérlegeli az Ügyfél felelősségét. A kamatcsere ügyletnek a feltételek nemteljesítéséből adódó lezárása esetén az MNB az ügylet lezárási értékének meghatározása során a hátralévő futamidőre a kamatcsere ügyleten fizetett fix kamat helyett a kötés kori piaci mid kamatswap kamatot 10 bázisponttal meghaladó fix kamattal kalkulál.

Az MNB fedezeti számlát vezet az Ügyfélnek, és naponta kiértékeli a tenderek keretében megkötött ügyleteket. Ügyletenként a pénzfedezeti igény megegyezik az ügylet zárása esetén érvényes nettó jelenértékkel, valamint az ügylet értékének az Ügyfél szempontjából kedvezőtlen, potenciális elmozdulásának ellensúlyozására szolgáló érték összegével. A potenciális elmozdulás miatt elvárt érték az ügylet névértéke és egy, az ügylet hátralévő futamidejétől függő paraméter szorzata (lásd táblázat).

Hátralévő lejárat	Szoró (%)
0–1 év	0,5
1–2 év	1,0
2–3 év	2,0
3–4 év	2,5
4– év	3,0

Az Ügyfél pénzfedezeti számlája egyenlegének – minden kiértékeléskor – meg kell egyeznie az Ügyfél egyes ügyletei pénzfedezeti igényének összegével. Amennyiben az Ügyfél forint fedezete az adott kiértékeléskor a szükséges értéket nem éri el, az MNB az Ügyfél egyidejű értesítése mellett megterheli az Ügyfél MNB-nél vezetett pénzforgalmi

számláját 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 pénzforgalmi számlájára vezeti. Az MNB az Ügyfél fedezeti számlájának pozitív egyenlegére a mindenkori jegybanki alapkamatnak megfelelő kamatot fizet, amit minden hónap utolsó napján ír jóvá az Ügyfél MNB-nél vezetett pénzforgalmi számláján. Az Ügyfél fedezeti számlájának negatív egyenlegére az Ügyfél a mindenkori jegybanki alapkamatnak megfelelő kamatot fizet az MNB részére, amelynek összegével az MNB minden hónap utolsó napján megterheli az Ügyfél MNB-nél vezetett pénzforgalmi számláját.

Az ügyletre a jelen Tájékoztatóban nem érintett feltételek tekintetében „A Jegybank forint- és devizapiaci műveleteinek üzleti feltételei” érvényesek.

## II. Részletes paraméterek és technikai feltételek

<b>Ügylet neve</b>	Változó kamatot fizető forint kamatcsere ügylet
<b>Meghirdetés/felhívás időpontja, helye, tartalma</b>	A tendert az MNB kéthetente csütörtökönként 12:00 órakor hirdeti meg a Reuters NBH0 és a Bloomberg NBH5 oldalán. Az első aukció időpontja 2014. június 26. A felhívás tartalmazza az ügyletkötés napját, a kamatperiódusok kezdőnapját, a kamatperiódusok utolsó napját, a kamatfizetések elszámolásának napjait, a változó kamat megállapításának napjait, az első periódus változó kamatlábát, a benyújtható minimális fix kamatlábát, a meghirdetett mennyiséget, illetve az ügylet lezárásakor alkalmazandó kamatlábát.
<b>Ügyfélkör</b>	Közvetlen VIBER- vagy BKR tagsággal rendelkező belföldi, tartalékköteles hitelintézetek, amelyek a tenderen való részvételükkel vállalják a jelen Tájékoztatóban meghatározott feltételek teljesítését.
<b>Futamidők</b>	A tenderfelhívásban kerül meghatározásra.
<b>Kezdeményező</b>	Ügyfél
<b>Üzletidő / ajánlatok fogadási ideje</b>	Kéthetente csütörtökönként 12:00 és 12:20 óra között
<b>Ajánlatok formai kellékei, tartalma</b>	Az ajánlatok Reuters Dealingen, ennek hiányában faxon nyújthatók be, a futamidő, az igényelt kamatcsere ügylet forint névértéke és a felajánlott/elvárt kamat megjelölésével százalékban két tizedesjegyre kerekítve
<b>Beadható ajánlatok száma futamidőnként és ajánlattevőnként</b>	5
<b>Ajánlati korlát</b>	Ajánlatonként legalább 100 millió forint, 10 millió forint egész számú többszöröseként
<b>Módosítási lehetőség</b>	Az ajánlatok befogadási idején belül beérkezett módosított ajánlatok közül a legutoljára beérkezett ajánlat vesz részt a feldolgozásban.
<b>Elfogadási lépésköz</b>	10 millió forint
<b>Eredményhirdetés időpontja, helye</b>	A tender napján 13:00 óra, a Reuters NBH0 és a Bloomberg NBH5 oldalán
<b>Eredményhirdetés tartalma</b>	Benyújtott ajánlatok összege, elfogadott ajánlatok összege, elfogadott átlagos

	fix kamatláb, minimális elfogadott fix kamatláb és maximális elfogadott fix kamatláb
<b>A napi kiértékelés és a fedezeti számla-műveletek időpontja</b>	Közzététel: A kötési napon 16 óráig, minden egyéb kereskedési napon 12:00 óráig. Az Ügyfél SWIFT üzenet formájában kap értesítést. Számlaműveletek időpontja: 12:00–VIBER zárás

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

Budapest, 2014. június 10.