

## **ISMERTETŐ**

**A KÉTÉVES MAGYAR ÁLLAMPAPÍR ELNEVEZÉSŰ, 2020/H3 SOROZATSZÁMÚ  
ÁLLAMKÖTVÉNYEK NYILVÁNOS FORGALOMBA HOZATALÁHOZ**

**AZ ALÁBBI ISMERTETŐ A KIBOCSÁTÓ MEGBÍZÁSÁBÓL KÉSZÜLT, ABBÓL A  
CÉLBÓL, HOGY A BEFEKTETŐKET TÁJÉKOZTASSA A FORGALOMBA  
HOZATAL ÉS A FORGALMAZÁS FELTÉTELEIRŐL**

**Hatályos: 2018. július 2. napjától  
Kiadva: 2018. június 26. napján**

## **ÁLTALÁNOS TUDNIVALÓK ÉS KIBOCSÁTÁSI FELHATALMAZÁS**

A Magyar Állam (a továbbiakban: Kibocsátó) nevében a nemzetgazdasági miniszter mint államháztartásért felelős miniszter a Magyarország éves központi költségvetéséről szóló törvény szerinti felhatalmazása és az államháztartásról szóló 2011. évi CXCV. törvény szerinti felhatalmazása alapján a központi költségvetés hiányának és az államháztartás központi alrendszere adóssága megújításának finanszírozására államkötvényeket bocsát ki. A nemzetgazdasági miniszter ezt a feladatot Magyarország gazdasági stabilitásáról szóló 2011. CXCV. törvényben foglaltak értelmében az Államadósság Kezelő Központ Zártkörűen Működő Részvénytársaság (továbbiakban: ÁKK Zrt.) útján látja el.

A Kétéves Magyar Állampapír elnevezésű államkötvény (a továbbiakban: Kétéves Magyar Állampapír) forgalomba hozatalára a fentiek szerinti jogszabályi felhatalmazás alapján és a Magyarország gazdasági stabilitásáról szóló 2011. évi CXCV. törvény szerint az államháztartásért felelős miniszter által elfogadott éves finanszírozási terv – a jelen Ismertető hatálybalépésekor a 2018. évi Finanszírozási Terv - keretében és abban kapott felhatalmazás szerint az ÁKK Zrt. Finanszírozási Bizottsága által meghozott vonatkozó határozat alapján kerül sor.

A jelen ismertető (a továbbiakban: Ismertető) a tőkepiacról szóló 2001. évi CXX. törvény (továbbiakban: Tpt.) vonatkozó rendelkezései szerint a Kibocsátó által belföldön, forintban Kétéves Magyar Állampapír elnevezéssel nyilvánosan forgalomba hozandó, 2020/H3 sorszámú, fix kamatozású államkötvények forgalomba hozatalának és forgalmazásának általános feltételeit tartalmazza.

Jelen Ismertető az Európai Parlament és a Tanács 2003. november 4-i az értékpapírok nyilvános kibocsátásakor vagy piaci bevezetésekor közzéteendő tájékoztatóról, és a 2001/34/EK irányelv módosításáról szóló 2003/71/EK irányelve (a továbbiakban: Tájékoztatóról Szóló Irányelv) 1. cikke (2) bekezdésének b) alpontja alapján nem minősül tájékoztatónak, illetve alaptájékoztatónak és a jelen Ismertető nem tartozik a Tájékoztatóról Szóló Irányelv hatálya alá.

Jelen Ismertető a magyar értékpapír felügyeleten (Magyar Nemzeti Bank, a továbbiakban: MNB) kívül más értékpapír felügyeletnek nem került bemutatásra.

Bizonyos országok jogszabályai korlátozhatják a jelen Ismertető terjesztését, illetve Kétéves Magyar Állampapír megvételére való felajánlását, értékesítését, reklámozását.

A Kibocsátó, illetve az ÁKK Zrt. nem kezdeményezett és nem fog kezdeményezni olyan, a Kétéves Magyar Állampapírok nyilvános forgalomba hozatalának engedélyeztetésére, illetve a jelen Ismertető közzétételére irányuló eljárást Magyarországon kívüli olyan államban, amely ilyen célból engedélyeztetési kötelezettséget vagy egyéb, hasonló jellegű korlátozást ír elő.

A Kibocsátó, illetve az ÁKK Zrt. nem vállal felelősséget azért, hogy a jelen Ismertető a Magyarországon kívül jogszerűen terjeszthető vagy közzétehető, továbbá azért, hogy a Kétéves Magyar Állampapír(ok) jogszerűen reklámozható(ak), - akár közvetlenül, akár közvetetten – felajánlható(ak) megszerzésre vagy eladásra/vételre bármely más állam jogszabályai szerint, vagy az ilyen jogszabályok által megfogalmazott kivételekkel összhangban.

Így a Kétéves Magyar Állampapírokat az Amerikai Egyesült Államok 1933. évi értékpapír törvénye (a továbbiakban: Amerikai Értékpapír Törvény) szerint és adózási jogszabályainak megfelelően nem jegyezték be és nem fogják bejegyezni. A Kétéves Magyar Állampapírok az

Amerikai Egyesült Államok területén kívül - az Amerikai Értékpapír Törvény ún. Regulation S-ével összhangban - kerülnek felajánlásra, így az Amerikai Értékpapír Törvény bejegyzési követelményei alól kivételt képező bizonyos tranzakciókat leszámítva a Kétéves Magyar Állampapír(oka)t az Amerikai Egyesült Államok területén és az amerikai állampolgárok számára és/vagy javára nem lehet felajánlani, értékesíteni, illetőleg továbbítani. A forgalmazóknak vállalniuk kell, hogy az Amerikai Értékpapír Törvény vonatkozó rendelkezéseivel összhangban csak az Amerikai Egyesült Államok területén kívül értékesítik a Kétéves Magyar Állampapír(oka)t. Az ebben a bekezdésben használt meghatározások az Amerikai Értékpapír Törvény vonatkozó rendelkezéseiben használt meghatározásoknak felelnek meg.

A Kétéves Magyar Állampapírok felajánlásával és értékesítésével kapcsolatban az Egyesült Királyságban is vannak korlátozások. Ezt a dokumentumot az Egyesült Királyság pénzügyi szolgáltatásokról és piacokról szóló 2000. évi törvénye (a továbbiakban: Pénzügyi Szolgáltatásokról és Piacokról Szóló Törvény) szerint, továbbá az ezen törvényben meghatározott hatóság nem hagyta jóvá, így a Kétéves Magyar Állampapírokat az Egyesült Királyságban a Pénzügyi Szolgáltatásokról és Piacokról szóló Törvény vonatkozó rendelkezései szerint lehet felajánlani, illetve a jelen Ismertető is az előbb hivatkozott törvénnyel összhangban terjeszthető.

A Kibocsátó felszólítja jelen Ismertető olvasóit, hogy tájékozódjanak ezekről a korlátozásokról, illetve tartsák be azokat. Ha bármely országban a Kétéves Magyar Állampapír értékesítésére való felajánlása jogszabályellenes, vagy bármely személy számára a Kétéves Magyar Állampapír megvásárlása jogszabályba ütközik, jelen Ismertető nem fogadható el ajánlatként és nem használható fel a Kétéves Magyar Állampapír értékesítésével kapcsolatos ajánlat céljából.

A Kibocsátó, illetőleg az ÁKK Zrt. senkit sem hatalmazott fel arra, hogy jelen Ismertetőben leírtakon, illetőleg az ilyen célra a Kibocsátó vagy az ÁKK Zrt. által jóváhagyottakon túlmenően bármilyen információt szolgáltatson, vagy állást foglaljon. Ha ennek ellenére ez bekövetkezne, abból kell kiindulni, hogy a Kibocsátó, illetőleg az ÁKK Zrt. az információt vagy állásfoglalást nem hagyta jóvá.

A jelen Ismertetőben szereplő, minden forintra történő utalás Magyarország hivatalos fizetőeszközére vonatkozik.

## **A FORGALOMBA HOZATAL CÉLJA**

A forgalomba hozatalból a Kibocsátó megfelelő számlájára befolyó összeg a központi költségvetés költségvetési hiányának részbeni finanszírozását és az államháztartás központi alrendszeré adósságának megújítását szolgálja. A Kibocsátó a forgalomba hozatalban való részvétellel a lakossági megtakarítások államadósság finanszírozásba való becsatornázását kívánja elérni.

## **A FORGALOMBA HOZATAL ÁLTALÁNOS FELTÉTELEI**

*A Kétéves Magyar Állampapírok jellemzői*

A Kétéves Magyar Állampapír a Tpt. és a kötvénnyről szóló 285/2001. (XII.26.) Korm. rendelet szerint kibocsátott, névre szóló értékpapír.

A Kétéves Magyar Állampapír a Magyar Állam közvetlen, általános és feltétel nélküli kötelezettségvállalása arra, hogy a forgalomba hozatali ár megfizetése ellenében az

államkötvény névértékét és előre meghatározott kamatát (vagy egyéb járulékait) a megjelölt időben és módon megfizeti.

A Kétéves Magyar Állampapírban megtestesített adósság az államadósság része. A Kétéves Magyar Állampapír kamatának és névértékének megfizetése a központi költségvetés, illetve a központi költségvetés adósságszolgálati kiadásainak terhére történik. A Kétéves Magyar Állampapíron alapuló követelés a Kibocsátóval szemben nem évül el.

#### *A Kétéves Magyar Állampapírok vásárlói és átruházása*

A Kétéves Magyar Állampapírokat a forgalomba hozatal során (elsődleges piacon) devizabelföldinek és devizakülföldinek minősülő természetes személyek szerezhetik meg. A Kétéves Magyar Állampapírokat a forgalomba hozatalt követően (másodlagos piacon)

- a) megvásárolhatják és egymás között átruházhatják az elsődleges piacon szerzésre jogosult személyek; továbbá
- b) kizárólag az árjegyzési kötelezettségük teljesítése érdekében (saját számlára) megvásárolhatják az ÁKK Zrt-vel megbízási szerződést kötött forgalmazók (a továbbiakban: Forgalmazók), azzal, hogy ezen Forgalmazók kizárólag (i) az elsődleges piacon szerzésre jogosult személyek részére ruházhatják át, illetve (ii) a Magyar Nemzeti Bank részére óvadékba adhatják, illetve fedezeti ügylet keretében a Magyar Nemzeti Bank részére ruházhatják át az így megszerzett Kétéves Magyar Állampapírokat.

A félreértések elkerülése végett a Kibocsátó rögzíti, hogy a Magyar Nemzeti Bank a fenti b) (ii) alpont szerinti jogcímen megszerezheti a Kétéves Magyar Állampapírt.

Devizakülföldi természetes személyek a Kétéves Magyar Állampapírt a hatályos devizajogszabályok figyelembe vételével vásárolhatják meg és ruházhatják át.

A Kétéves Magyar Állampapírral kapcsolatos, devizakülföldi által, vagy javára történő kifizetésekre a hatályos devizajogszabályok rendelkezései irányadóak.

Ebben a vonatkozásban más országok jogszabályai is tartalmazhatnak korlátozásokat, amelyre tekintettel a Kibocsátó felszólítja jelen Ismertető olvasóit, hogy tájékozódjanak ezekről a korlátozásokról, illetve tartsák be azokat.

A Kibocsátó a jogszabályok által előírt befektetői célpiac és azon belül a befektetői célcsoport meghatározásnak a Kétéves Magyar Állampapírok vásárlására jogosultak körének fenti meghatározásával kíván megfelelni, összhangban azzal, hogy a Kétéves Magyar Állampapírok kondícióinak kidolgozása során a Bszt. szerinti lakossági ügyfelek, ezen belül is az alacsony kockázatvállalási hajlandóságú, megbízható hozamelvárású, középtávú megtakarítás iránt érdeklődő, tényleges megtakarítással rendelkező befektetők elérését célozta meg, és kifejezetten nem tekinti a Kétéves Magyar Állampapír jellemzőivel és kibocsátói céljával összeegyeztethetőnek a vásárlói körből kizárt személyeket.

#### *A Kétéves Magyar Állampapírok előállításának és névértéke*

A Kétéves Magyar Állampapírok a Tpt. felhatalmazása alapján dematerializált értékpapírként kerülnek kibocsátásra.

A Kétéves Magyar Állampapírok névértéke 1,- Ft, azaz Egy forint.

#### *A Kétéves Magyar Állampapírok forgalomba hozatali ára*

A Kétéves Magyar Állampapír forgalomba hozatali ára a forgalomba hozatal első napján a névértékkel, ezt követően a névérték és a felhalmozott kamat összegével egyezik meg.

A felhalmozott kamat számítása a következők szerint történik:

Az első kamatperiódus esetében:

$$\text{Felhalmozott kamat} = g_p * \frac{d_{t1} - d_0}{d_{t1} - d_{t0}} + g_p * \frac{d_s - d_{t1}}{d_1 - d_{t1}}$$

Minden más esetben (szabályos kuponperiódus):

$$\text{Felhalmozott}_i \text{ kamat} = g_p * \frac{d_s - d_{i-1}}{d_i - d_{i-1}}$$

ahol:

$g_p$  = a Kétéves Magyar Állampapír nyilvános ajánlattételben megállapított éves kamata.

$d_i$  = az i-edik cash-flow elem (kamatfizetés és törlesztés) kifizetésének dátuma

$d_s$  = a felhalmozott kamat számítás értéknapja

$d_0$  = a kibocsátás napja

$d_{t1}$  = technikai kamatfizetési nap, amelyet úgy lehet megkapni, hogy az első kamatfizetés dátumából ki kell vonni egy kamatperiódust

$d_{t0}$  = technikai kamatfizetési nap, amelyet úgy lehet megkapni, hogy az első kamatfizetés dátumából ki kell vonni kettő kamatperiódust

Elsőként a Kétéves Magyar Állampapír 1,-Ft-os, azaz egy forintos névértékére (alapcímletére) vonatkozóan két tizedesjegyig számítva meghatározásra kerül a forgalomba hozatali árfolyam a fenti képlet alapján, majd a névértékre (alapcímletre) eső, így kiszámított árfolyam beszorzásra kerül az adott befektető javára vásárolni szándékolt Kétéves Magyar Állampapírok darabszámával, végül az így kiszámított összeg a kerekítés általános szabályai szerint egész forintba kerül kerekítésre.

## **A NYILVÁNOS FORGALOMBA HOZATAL MÓDJA**

A Kétéves Magyar Állampapír sorozatainak forgalomba hozatala adagolt kibocsátás útján történik.

A Tpt. 5. § (1) bekezdésének 1. pontja értelmében az adagolt kibocsátás a hitelviszonyt megtestesítő értékpapír nyilvános forgalomba hozatalának olyan módja, amelynek keretén belül az értékesítés a kibocsátó által meghatározott időszak alatt történik úgy, hogy az értékpapírok lejáratú időpontja azonos.

A Kibocsátó a Kétéves Magyar Állampapír forgalomba hozatalát nyilvános ajánlattételben teszi közzé, melyet a forgalomba hozatali eljárás kezdőnapját megelőzően 3 (három) munkanappal az ÁKK Zrt. saját honlapján ([www.akk.hu](http://www.akk.hu) és [www.allampapir.hu](http://www.allampapir.hu)), valamint a MNB által üzemeltetett honlapon ([kozvetetelek.mnb.hu](http://kozvetetelek.mnb.hu)) jelenteti meg. A nyilvános ajánlattétel tartalmazza – többek között – a forgalomba hozatalra kerülő Kétéves Magyar Állampapír sorozatszámát, ISIN-kódját, a sorozat forgalomba hozatalának feltételeit, ezen belül az értékesítés kezdő és várható zárási időpontját, az értékesítésre meghirdetett mennyiséget, a kamat mértékét, a kamatfizetés és törlesztés feltételeit, valamint a lejárat napját.

A forgalomba hozatal feltételül legkisebb mennyiség nem kerül meghatározásra.

A Kibocsátó fenntartja a jogot arra, hogy az értékesítésre meghirdetett mennyiséget, valamint a forgalomba hozatal zárási időpontját módosítsa.

A befektetők vételi nyilatkozatainak felvételét és a Magyar Állam által forgalomba hozott Kétéves Magyar Állampapír elnevezésű állampapírok forgalomba hozatalával kapcsolatos forgalmazói feladatokat a Forgalmazók végzik. A Forgalmazók megnevezését és székhelyét, jelen Ismertető A jelű melléklete tartalmazza.

A Kétéves Magyar Állampapírt megvásárolni csak a Forgalmazók számára benyújtott, írásban vagy más - a befektetési vállalkozásokról és az árutőzsdei szolgáltatókról, valamint az általuk végezhető tevékenységek szabályairól szóló 2007. évi CXXXVIII. törvény (a továbbiakban: Bszt.) szerinti - tartós adathordozón rögzített vételi nyilatkozat megtételével lehet.

A vételi nyilatkozatnak legalább a következő adatokat kell tartalmaznia:

- befektető neve,
- befektető besorolása (devizabelföldinek vagy devizakülföldinek minősülő természetes személy),
- befektető azon nyilatkozata, miszerint vele szemben szerzési korlátozás nem áll fenn,
- a vásárolni szándékozott Kétéves Magyar Állampapír sorozatszama és darabszáma,
- a vásárláskori értéknapja szerinti árfolyam (névérték és a felhalmozott kamat),
- a vásárlás értéknapja,
- a befektető kifejezett hozzájárulása, hogy a Kibocsátó, illetve az ÁKK Zrt. a forgalomba hozatallal kapcsolatos célból jogosult megismerni a vételi nyilatkozat tartalmát és az ügyfél adatait és ugyanezen célból jogosult ezen adatokat felhasználni.

Egyebekben a vételi nyilatkozat tartalmára és alakiságára a vonatkozó jogszabályi rendelkezések az irányadóak.

A Kibocsátó a vételi nyilatkozatok felvételét a Forgalmazókon keresztül végzi. A vételi nyilatkozat megadása az előírt tartalmú vételi nyilatkozat személyesen, vagy meghatalmazott útján történő megtételével és a Forgalmazók részére történő benyújtásával, vagy Forgalmazók elektronikus rendszerén keresztül történő eljuttatásával történik.

A vételi nyilatkozat benyújtásával a befektető kötelező erejű és visszavonhatatlan kötelezettséget vállal a Kétéves Magyar Állampapírok átvételére a feltüntetett teljes összeg erejéig.

A vételi nyilatkozat meghatalmazott útján történő megtétele esetén a meghatalmazás szabályaira a Forgalmazók mindenkor hatályos vonatkozó üzletszabályzata/szerződési feltételei az irányadóak.

A jogszabályon, illetve hatósági rendelkezésen alapuló képviselő útján történő nyilatkozattétel esetén a hatályos jogszabályokban, illetve a hatósági rendelkezésben meghatározott (törvényes) képviselő, vagy az ilyen képviselő által közokiratban vagy teljes bizonyító erejű magánokiratban meghatalmazott személy képviselheti. Törvényes képviselő (szülő, gondnok, gyám) ezen minőségét tanúsító okmány szerint járhat el a képviselt személy érdekében.

Minden esetben a Forgalmazók döntenek el, hogy a hozzá beérkezett vételi nyilatkozat megfelelően került-e kitöltésre. A Forgalmazók minden ilyen döntése végleges és kötelező erővel bír. A forgalomba hozatali időszak lezárásáig beérkező és a formai követelményeknek megfelelő vételi ajánlatot a Forgalmazók kötelesek elfogadni. A hiányosan kitöltött, vagy a

benyújtásra rendelkezésre álló időszakon túl beérkező vételi nyilatkozatok érvénytelennek minősülnek és a forgalomba hozatalban nem vesznek részt.

A megfelelően megtett vételi ajánlati nyilatkozat esetén az értékpapír a befektető értékpapírszámláján az értékesítés előfeltételeinek maradéktalan rendelkezésre állásának napján (amennyiben ez a nap munkanap) jóváírásra kerül.

A pénzügyileg teljesített, de el nem fogadott vételi nyilatkozatok befektetők által befizetett ellenértékének visszafizetésére a döntés napját követő második munkanapig adnak átutalási megbízást a Forgalmazók. A befektetők az elutasított vételi ajánlatok kapcsán ezen az összegzen felül kamatra, kártérítésre vagy egyéb összegre nem jogosultak. A vételi ajánlatok teljes vagy részbeni visszautasítása esetén a Forgalmazók kötelesek az érintett ügyfeleket írásban értesíteni.

## **TOVÁBBI FORGALOMBA HOZATAL**

A Kibocsátó és az ÁKK Zrt. fenntartja a jogot arra, hogy időről időre további, a Kétéves Magyar Állampapírokkal a forgalomba hozatal napjának kivételével minden tekintetben azonos jogokat megtestesítő államkötvényeket hozzon forgalomba, amelyek az adott Kétéves Magyar Állampapírsorozattal azonos sorozatot alkotnak.

## **A KÉTÉVES MAGYAR ÁLLAMPAPÍROK DEMATERIALIZÁLT ÉRTÉKPAPÍRKÉNT TÖRTÉNŐ FORGALOMBA HOZATALA**

A Kétéves Magyar Állampapírok a Tpt. felhatalmazása alapján dematerializált értékpapírként kerülnek kibocsátásra.

A Kétéves Magyar Állampapír a Tpt-ben és külön jogszabályban meghatározott módon, elektronikus úton rögzített és továbbított, értékpapírszámlán nyilvántartott, a tulajdonos neve és az értékpapír sorszáma kivételével az értékpapír - jogszabályban meghatározott - valamennyi tartalmi kellékét azonosítható módon tartalmazó adat. A Kétéves Magyar Állampapír nyilvántartása a befektetési vállalkozások (jelen Ismertető alkalmazásában beleértve a befektetési szolgáltatási tevékenységet végző vagy kiegészítő szolgáltatást nyújtó Magyar Államkincstárat, illetve hitelintézetet is) részére a KELER Központi Értéktár Zrt. (a továbbiakban: KELER Zrt.) által vezetett, illetve az ügyfelek részére a befektetési vállalkozások által vezetett értékpapírszámlákon történik.

A Kétéves Magyar Állampapír átruházása értékpapírszámlán történő terhelés és jóváírás útján történik.

A Kétéves Magyar Állampapír a forgalomba hozatal alkalmával a befektető Forgalmazóknál vezetett értékpapírszámláján kerül jóváírásra.

Egyebekben a befektetők az általuk kiválasztott, értékpapírszámla vezetésére és az ahhoz kapcsolódó szolgáltatások nyújtására jogosult befektetési vállalkozással (hitelintézettel), mint értékpapír-számlavezetővel köthetnek értékpapírszámla és ügyfélszámla (hitelintézet esetén bankszámla) szerződést. A befektetők számlavezető részére adandó megbízásai tekintetében az adott számlavezető üzletszabályzata az irányadó.

## A KÉTÉVES MAGYAR ÁLLAMPAPÍR MÁSODLAGOS PIACA

A Forgalmazók napi vételi árfolyamot jegyeznek a Kétéves Magyar Állampapírra, így náluk az üzletszabályzatukban leírtak szerint a Kétéves Magyar Állampapír futamideje alatt is eladható.

A Kibocsátó megkötése alapján a Forgalmazók által így megvásárolt Kétéves Magyar Állampapírok eladási árfolyama az értékesítés kezdő és záró időpontja között a mindenkori forgalomba hozatali árral egyezik meg.

## A KÉTÉVES MAGYAR ÁLLAMPAPÍROKKAL KAPCSOLATOS KIFIZETÉSEK

A Kétéves Magyar Állampapírral kapcsolatos főkifizetőhelyi feladatok ellátását az ÁKK Zrt. végzi. (Ezen feladatokba az adójogszabályok szerinti kifizetői feladatok nem tartoznak bele.)

Az ÁKK Zrt. a KELER Zrt. és a befektetési vállalkozások közreműködésével fizeti ki a kamatokat és a törlesztést (a névértéket) a befektetőknek.

### *Kamatozás, kamatfizetés*

A Kétéves Magyar Állampapír az egyes kamatperiódusokra utólag fizet kamatot. A kamatfizetés az alábbi napokon történik: 2019. július 22., 2020. július 22.

A KELER Zrt.-nél értékpapírszámlán nyilvántartott Kétéves Magyar Állampapírok kamatait az ÁKK Zrt. a KELER Zrt. által közölt nyilvántartás alapján értékpapírszámla-vezetőkhez történő átutalás útján fizeti ki. A számlavezetők esetleges szerződésszegéséből eredő következményekért a Kibocsátó és az ÁKK Zrt. nem vállal felelősséget.

### *A kamat mértékének meghatározása*

A kamat mértékének meghatározására a nyilvános ajánlattételben kerül sor.

A Kétéves Magyar Állampapírok esetében a kifizetendő kamat mértéke (0,01%-ra kerekítetten) a kamatfizetési időpontok között ténylegesen eltelt naptári napok, és a 365 napos év alapján - szökőév esetében az eltelt napok és a teljes év számolásánál február 29-ét is figyelembe véve - az alábbiak szerint kerül meghatározásra (valamennyi esetben bruttó, adólevonások nélküli kamatszázalék, illetve kamatmérték értendő):

Az első kamatfizetés mértékének meghatározása:

$$g_a = g_p + g_p * \frac{d_{t_1} - d_0}{d_{t_1} - d_{t_0}}$$

A további kamatfizetések mértékének meghatározása:

$$g_a = g_p$$

$g_p$  = a Kétéves Magyar Állampapír nyilvános ajánlattételben megállapított éves kamata (kupon)

$g_a$  = a kamatfizetési gyakoriságnak megfelelő időarányos kamat

$d_1$  = az első kamatfizetés napja

$d_0$  = kibocsátás napja



- $d_{t_1}$  = technikai kamatfizetési nap, amelyet úgy lehet megkapni, hogy az első kamatfizetés dátumából ki kell vonni egy kamatperiódust
- $d_{t_0}$  = technikai kamatfizetési nap, amelyet úgy lehet megkapni, hogy az első kamatfizetés dátumából ki kell vonni kettő kamatperiódust

#### *Törlesztés, visszaváltás*

A Kétéves Magyar Állampapírt a Kibocsátó lejárat előtt nem váltja vissza. A Kétéves Magyar Állampapír névértékének visszafizetése a lejáratkor egy összegben esedékes.

#### *Munkaszüneti napra eső kifizetések*

Amennyiben a Kétéves Magyar Állampapírral kapcsolatos bármilyen összeg (kamat, törlesztés (névérték) kifizetésének esedékes napja Magyarországon nem munkanap, akkor - az ÁKK Zrt. eltérő rendelkezése hiányában - a kifizetés napja az azt követő munkanap. Erre az időre a befektetőt nem illeti meg további kamat, vagy bármilyen más összeg.

Munkanapnak az a nap számít, amelyen a Magyar Államkincstár, illetve a magyarországi bankok / befektetési vállalkozások ügyfélfogadás céljából nyitva tartanak, valamint a KELER Zrt. és a Magyar Nemzeti Bank elszámolási napot tart.

## **ADÓZÁS**

A Kibocsátó felhívja a jelen Ismertető olvasóit, hogy a jelen Ismertetőben szereplő adóügyi elszámolásra, vagy adóügyi következményre vonatkozó információk csak az érintett befektető egyedi körülményei alapján ítéltethők meg, valamint a jövőben változhatnak. Így különösen, de egyebeket nem korlátozva, a Kétéves Magyar Állampapír révén a befektető által szerzett jövedelem adókötelezettségére befolyással van a befektető személye (magánszemély), adóügyi illetősége (belföldi, vagy külföldi), a jövedelemszerzés jogcíme (pl.: kamatjövedelem, tartós befektetésből származó jövedelem, vagy ún. NYESZ-R számlán keletkezett összevonás alá eső egyéb jövedelem).

A személyi jövedelemadóról szóló – többször módosított - 1995. évi CXVII. törvény (Szja tv.) hatálya alá tartozó befektető esetében a Forgalmazók kifizetőnek minősülnek, így a Kétéves Magyar Állampapíron alapuló kifizetésre tekintettel adólevonási, adóbevallási és adómegfizetési kötelezettségük állhat fenn.

Belföldi adóügyi illetőségű befektetők esetében a hatályos magyar jogszabályok alapján kerül megállapításra az adókötelezettség.

Külföldi adóügyi illetőségű befektetők esetében az illetőség szerinti ország és Magyarország között érvényben lévő, a kettős adóztatás elkerülésére vonatkozó egyezmény szerint kerül megállapításra az adókötelezettség a befektető adóügyi illetőségi igazolása – és szükség szerint az ún. haszonhúzó nyilatkozat – alapján.

Az Szja tv. alapján a Kétéves Magyar Állampapír, mint nyilvánosan forgalomba hozott és forgalmazott, a tőkepiacról szóló 2001. évi CXX. törvény szerint hitelviszonyt megtestesítő értékpapír alapján a magánszemélynek kamat címén kifizetett bevétel, illetve az átruházáskor, visszaváltáskor (lejáratkor) elért bevételből - függetlenül attól, hogy az miként oszlik meg nettó árfolyamérték és felhalmozott kamat vagy hozam címén elszámolt tételekre - az árfolyamnyereségre vonatkozó szabályok szerint megállapított rész kamatjövedelemnek minősül és adóköteles.

A kamatjövedelem után az adó mértéke az Szja tv. jelen Ismertető kiadásának napján hatályos rendelkezése szerint 15% (tizenöt százalék).

Az Szja tv. vonatkozó rendelkezései értelmében a Kétéves Magyar Állampapírból származó kamatjövedelem után az adót – amennyiben a kamatjövedelem

a) kifizetőtől (értve ez alatt a kifizető helyett a kamatjövedelmet kifizető/juttató hitelintézetet, befektetési szolgáltatót is) származik – a megszerzés időpontjára a kifizető állapítja meg, vonja le, fizeti meg és vallja be, azzal, hogy jogszabályban meghatározott feltételek fennállása esetén a magánszemély az adóhatósági közreműködés nélkül elkészített bevallásában vagy önellenőrzéssel érvényesítheti az értékpapír megszerzésére fordított értéknek és az értékpapírhoz kapcsolódó járulékos költségnek azt a részét, amelyet a kifizető a jövedelem megállapításánál nem vett figyelembe;

b) nem kifizetőtől származik – a magánszemély az adóhatósági közreműködés nélkül elkészített bevallásában állapítja meg, és a bevallás benyújtására előírt határidőig fizeti meg, a vonatkozó adójogszabályok rendelkezéseinek figyelembevételével.

A kamatjövedelem megszerzésének időpontja az érintett összeg átutalásának, postára adásának, vagy a befektető részére történő birtokba adásának napja.

Az Szja tv. vonatkozó rendelkezései értelmében a Kétéves Magyar Állampapírból származó fentiek szerinti jövedelmet kamatjövedelemként nem kell figyelembe venni, amennyiben a Kétéves Magyar Állampapírból származó jövedelemre az Szja tv. külön rendelkezései szerinti tartós befektetésből származó jövedelmet kell megállapítani.

Így tartós befektetési jövedelemnek (ún. lekötési hozamnak) minősülhet az Szja tv. vonatkozó rendelkezéseiben foglalt feltételek (így az Szja tv. szerinti tartós befektetési szerződés megkötése, adóhatóságnak történő bejelentése, stb.) és adókötelezettség mellett meghatározott pénzüsszeg befektetési szolgáltatóval, illetőleg hitelintézettel megkötött tartós befektetési szerződéssel – 3, illetve 5 éves lekötési időszakra - történő lekötése révén, a magánszemélyt a lekötés megszűnésekor, megszakításakor megillető bevételnek – ideértve a befektetésben lévő pénzügyi eszköznek a lekötés megszűnésekor, megszakításakor irányadó szokásos piaci értékét is, de ide nem értve az árfolyamnyereségnek minősülő részt – az említett rendelkezések szerint lekötött összeget meghaladó része.

Az Szja tv. vonatkozó rendelkezései értelmében a tartós befektetéstől származó jövedelem után az adó mértéke

a) nulla százalék az ötéves lekötési időszak utolsó napjára,

b) 10 százalék, ha a magánszemély

ba) a lekötést nem hosszabbítja meg, a hároméves lekötési időszak utolsó napjára,

bb) a lekötést a lekötött pénzüsszegnek egy részére nem hosszabbítja meg, az e résszel arányos, a hároméves lekötési időszak utolsó napjára,

bc) a lekötést a kétéves lekötési időszakban szakítja meg, a megszakítás napjára,

c) 15 százalék, ha a magánszemély a lekötést az elhelyezést követően a hároméves lekötési időszak vége előtt szakítja meg, a megszakítás napjára.

Kibocsátó felhívja a befektetők figyelmét, hogy a tartós befektetésből származó jövedelmet a magánszemély – a hitelintézet vagy befektetési szolgáltató által kiállított igazolás alapján – vallja be, állapítja meg az utána megfizetendő adót adóbevallásában, amelyet a bevallásra nyitva álló határidőig megfizet. Nem kell a tartós befektetésből származó jövedelmet bevallania a magánszemélynek, ha az adójának mértéke nulla százalék.

Az adózás a vonatkozó, mindenkor hatályos adójogszabályoknak megfelelően történik.

A Kibocsátó, illetőleg az ÁKK Zrt. javasolja a Kétéves Magyar Állampapír iránt érdeklődő befektetők részére, hogy forduljanak szakértőhöz abban a kérdésben, hogy a Kétéves Magyar Állampapír megvásárlásából, tulajdonlásából és átruházásából adódó következmények milyen módon érintik adózásukat.

## **KÖZLEMÉNYEK**

Az ÁKK Zrt. a Kétéves Magyar Állampapírok forgalomba hozatalával kapcsolatos közleményeket a saját honlapján ([www.akk.hu](http://www.akk.hu) és [www.allampapir.hu](http://www.allampapir.hu)), valamint az MNB által üzemeltetett honlapon ([kozvetetelek.mnb.hu](http://kozvetetelek.mnb.hu)) jelenteti meg.

## **IRÁNYADÓ JOG, ELJÁRÓ BÍRÓSÁG**

A Kétéves Magyar Állampapírok forgalomba hozatalának feltételeire Magyarország jogszabályai - különösen a kötvényről szóló 285/2001. (XII.26.) Korm. rendelet, a Tpt. valamint a Polgári Törvénykönyvről szóló 2013. évi V. törvény rendelkezései irányadóak.

A Kétéves Magyar Állampapírból, mint értékpapírból származó jogviszonnyal kapcsolatos, a Kibocsátó, illetőleg az ÁKK Zrt. és a Kétéves Magyar Állampapír(ok) tulajdonosa(i) közötti jövőbeli jogvita rendes bírósági útra tartozik.

## **HATÁLY**

Jelen Ismertető 2018. július 2. napján lép hatályba, azzal, hogy rendelkezéseit Kétéves Magyar Állampapír elnevezésű, 2020/H3 sorozatszámú államkötvények tekintetében kell alkalmazni.

Budapest, 2018. június 26.

Mellékletek:

1. A jelű melléklet: A Forgalmazók listája
2. B jelű melléklet: Lebonyolítási rend

## **KIBOCSÁTÓ**

a Magyar Állam, melynek nevében az államháztartásért felelős miniszter jár el.

Az államháztartásért felelős miniszter e jogkörét az

Államadósság Kezelő Központ Zártkörűen Működő Részvénytársaság (székhely: 1027 Budapest, Csalogány u. 9-11.) útján látja el.

Az Ismertető A jelű melléklete

## **A Forgalmazók listája**

Az Ismertető A/1. jelű melléklete

### **CIB Bank Zrt.**

székhely: 1027 Budapest, Medve utca 4-14.

### **Concorde Értékpapír Zrt.**

székhely: 1123 Budapest, Alkotás u. 50.

### **ERSTE Befektetési Zrt.**

székhely: 1138 Budapest, Népfürdő u. 24-26.

### **Gránit Bank Zrt.**

székhely: 1095 Budapest, Lechner Ödön fasor 8.

### **Magyar Takarékszövetkezeti Bank Zrt.**

székhely: 1122 Budapest, Pethényi köz 10.  
(a takarékszövetkezetek)

### **MKB Bank Zrt.**

székhely: 1056 Budapest, Váci utca 38.

### **NHB Növekedési Hitel Bank**

#### **Zártkörűen Működő Részvénytársaság**

székhely: 1118 Budapest, Kelenhegyi út 39.

### **OTP Bank Nyrt.**

székhely: 1052 Budapest, Nádor u. 16.  
(az OTP Bank Nyrt. értékpapír forgalmazásra kijelölt fiókjai)

### **Raiffeisen Bank Zrt.**

székhely: 1054 Budapest, Akadémia u. 6.

### **UniCredit Bank Hungary Zrt.**

székhely: 1054 Budapest, Szabadság tér 5-6.  
(a UniCredit Bank Hungary Zrt. kijelölt fiókjai)

### **Magyar Államkincstár**

székhely: 1054 Budapest Hold utca 4.  
(az A/2. jelű melléklet szerinti állampénztári irodák és értékesítési pontok)

## A Magyar Államkincstár Állampénztári Irodái és Értékesítési pontjai

<b>Megyei Igazgatóság Állampénztári Iroda / Értékesítési pont</b>	<b>Cím / Levelezési cím / Elérhetőség</b>
Budapesti és Pest Megyei Igazgatóság Állampénztári Irodái	<p><i>Kirendeltségek:</i>            1027 Budapest, Csalogány u. 9-11.            1115 Budapest, Bartók Béla út 120- 122.            1139 Budapest, Váci út 71.</p> <p><i>Értékesítési pont</i>            1033 Budapest, Harrer Pál utca 9-11.            1051 Budapest, Erzsébet tér 3.            1089 Budapest, Baross utca 59.            1173 Budapest, Pesti út 163.            1181 Budapest, Üllői út 445.            2092 Budakeszi, Dózsa György tér 25.            2120 Dunakeszi, Fő út 143.            2030 Érd, Budai út 24. II. emelet            2100 Gödöllő, Szabadság tér 6. I.em            2200 Monor, Kossuth Lajos utca 78-80.            2000 Szentendre, Dózsa György út 8.            2310 Szigetszentmiklós, Apor Vilmos u. 1.</p> <p>Valamennyi értékesítési pont levelezési címe:            1398 Budapest, Pf: 554</p>
Baranya Megyei Igazgatóság Állampénztári Irodái	<p>7621 Pécs, Apáca u. 6.  <i>Értékesítési pont</i>            7700 Mohács, Széchenyi tér 3.            7800 Siklós, Kossuth tér 1.            7900 Szigetvár, Deák Ferenc tér 16. I. em.</p> <p>Valamennyi értékesítési pont levelezési címe:            7602 Pécs, Pf. 338</p>
Bács-Kiskun Megyei Igazgatóság Állampénztári Irodái	<p>6000 Kecskemét, Szabadság tér 1.  <i>Értékesítési pont</i>            6400 Kiskunhalas, Hősök tere 1.            6500 Baja, Szentháromság tér 1.</p> <p>Valamennyi értékesítési pont levelezési címe:            6001 Kecskemét, Pf. 373</p>
Békés Megyei Igazgatóság Állampénztári Irodái	<p>5600 Békéscsaba, Dózsa Gy. u. 1.  <i>Értékesítési pont</i>            5900 Orosháza, Szabadság tér 3.            5700 Gyula, Karácsony János utca 1.</p> <p>Valamennyi értékesítési pont levelezési címe:            5601 Békéscsaba, Pf. 120</p>
Borsod-Abaúj-Zemplén Megyei Igazgatóság Állampénztári Irodái	<p>3525 Miskolc, Hősök tere 3.  <i>Értékesítési pont</i>            3400 Mezőkövesd, Eötvös utca 1.            3980 Sátoraljaújhely, Széchenyi tér 3.            3700 Kazincbarcika, Fő tér 39.            3600 Ózd, Gyár u. 6.</p> <p>Valamennyi értékesítési pont levelezési címe:            3550 Miskolc, Pf. 122</p>
Csongrád Megyei Igazgatóság Állampénztári Irodái	<p>6720 Szeged, Vár u. 5.  <i>Értékesítési pont</i>            6900 Makó, Széchenyi tér 22.            6800 Hódmezővásárhely, Kossuth tér 1.</p> <p>Valamennyi értékesítési pont levelezési címe:</p>

	6701 Szeged, Pf. 491
Fejér Megyei Igazgatóság Állampénztári Irodái	8000 Székesfehérvár, Ősz u. 11-13. <i>Értékesítési pont</i> 2400 Dunaújváros, Városháza tér 2. 2483 Gárdonyi, Szabadság út 20-22.
	Valamennyi értékesítési pont levelezési címe: 8050 Székesfehérvár, Pf. 387
Győr-Moson-Sopron Megyei Igazgatóság Állampénztári Irodái	9022 Győr, Czuczor Gergely u. 26. <i>Értékesítési pont</i> 9330 Kapuvár, Fő tér 1. 9200 Mosonmagyaróvár, Lucsony utca 2. 9400 Sopron, Fő tér 5.
	Valamennyi értékesítési pont levelezési címe: 9020 Győr, Pf. 569
Hajdú-Bihar Megyei Igazgatóság Állampénztári Irodái	4026 Debrecen, Hatvan u. 15. <i>Értékesítési pont</i> 4200 Hajdúszoboszló, Arany János utca 44. 4080 Hajdúnánás, Bocskai utca 12-14. 4150 Püspökladány, Bocskai utca 2. 4100 Berettyóújfalú, Kossuth u. 6.
	Valamennyi értékesítési pont levelezési címe: 4002 Debrecen, Pf. 112
Heves Megyei Igazgatóság Állampénztári Irodái	3300 Eger, Eszterházy tér 5. <i>Értékesítési pont</i> 3000 Hatvan, Grassalkovics út 13. 3200 Gyöngyös, Páter Kiss Szaléz út 22.
	Valamennyi értékesítési pont levelezési címe: 3301 Eger, Pf. 26
Jász-Nagykun-Szolnok Megyei Igazgatóság Állampénztári Irodái	5000 Szolnok, Magyar út 8. <i>Értékesítési pont</i> 5300 Karcag, Kossuth tér 1. I. em. 8. 5100 Jászberény, Rákóczi út 42-44. fsz. 9.
	Valamennyi értékesítési pont levelezési címe: 5002 Szolnok, Pf. 90
Komárom-Esztergom Megyei Igazgatóság Állampénztári Irodái	2800 Tatabánya, Fő tér 32. <i>Értékesítési pont</i> 2500 Esztergom, Babits Mihály út 2. 2900 Komárom, Arany János utca 17. 2890 Tata, Ady Endre utca 13.
	Valamennyi értékesítési pont levelezési címe: 2801 Tatabánya, Pf. 1305.
Nógrád Megyei Igazgatóság Állampénztári Irodái	3100 Salgótarján, Rákóczi út 15. <i>Értékesítési pont</i> 2660 Balassagyarmat, Rákóczi fejedelem út 13. 3060 Pásztó, Nagymező út 3.
	Valamennyi értékesítési pont levelezési címe: 3101 Salgótarján, Pf. 42
Somogy Megyei Igazgatóság Állampénztári Irodái	7400 Kaposvár, Széchenyi tér 4. <i>Értékesítési pont</i> 8600 Siófok, Koch Róbert utca 9-11. 8640 Fonyód, Ady Endre utca 1.
	Valamennyi értékesítési pont levelezési címe: 7401 Kaposvár, Pf. 115
Szabolcs-Szatmár-Bereg Megyei Igazgatóság Állampénztári Irodái	4400 Nyíregyháza, Széchenyi út 3/A. <i>Értékesítési pont</i> 4300 Nyírbátor, Édesanyák útja 4. 4700 Mátészalka, Kölcsey utca 23.

	4600 Kisvárd, Szent László út 7-11 Valamennyi értékesítési pont levelezési címe: 4400 Nyíregyháza, Pf. 27
Tolna Megyei Igazgatóság Állampénztári Irodái	7100 Szekszárd, Augusz Imre u. 7. <i>Értékesítési pont</i> 7030 Paks, Rosthy utca 3. 7200 Dombóvár, Szent István tér 1. Valamennyi értékesítési pont levelezési címe: 7101 Szekszárd, Pf. 73
Vas Megyei Igazgatóság Állampénztári Irodái	9700 Szombathely, Széll Kálmán u. 20. <i>Értékesítési pont</i> 9600 Sárvár, Sársziget út 10. 9900 Körmend, Szabadság tér 8. 9970 Szentgotthárd, Deák Ferenc utca 15. Valamennyi értékesítési pont levelezési címe: 9701 Szombathely, Pf. 70
Veszprém Megyei Igazgatóság Állampénztári Irodái	8200 Veszprém, Brusznjai Árpád utca 1. <i>Értékesítési pont</i> 8500 Pápa, Fő u. 12. 8100 Várpalota, Gárdonyi Géza utca 39. 8400 Ajka, Szabadság tér 12. Valamennyi értékesítési pont levelezési címe: 8201 Veszprém, Pf. 3000
Zala Megyei Igazgatóság Állampénztári Irodái	8900 Zalaegerszeg, Dísz tér 7. <i>Értékesítési pont</i> 8800 Nagykanizsa, Csengery út 2. 8360 Keszthely, Deák Ferenc utca 47. 8380 Hévíz, Kossuth Lajos utca 1. Valamennyi értékesítési pont levelezési címe: 8901 Zalaegerszeg, Pf. 181

A Kétéves Magyar Állampapírok adagolt kibocsátás útján történő forgalomba hozatalának lebonyolítási rendje

**Érvényes: 2018. július 2. napjától**

Jelen lebonyolítási rend (a továbbiakban: Lebonyolítási rend) határozza meg a Magyar Állam (a továbbiakban: Kibocsátó) által kibocsátásra kerülő Kétéves Magyar Állampapírok adagolt kibocsátás útján történő forgalomba hozatalának feltételeit és a kibocsátás során követendő általános eljárási szabályokat.

Az adagolt kibocsátás lebonyolítása során valamennyi résztvevő köteles a hatályos jogszabályokat, különösen a tőkepiacról szóló 2001. évi CXX. törvény és a tisztességtelen piaci magatartás és a versenykorlátozás tilalmáról szóló 1996. évi LVII. törvény szabályait megtartani és az üzleti tisztesség és a verseny tisztaságának tiszteletben tartásával eljárni.

## **1. Általános rendelkezések**

- 1.1. A Kibocsátó a Kétéves Magyar Állampapírt az Államadósság Kezelő Központ Zártkörűen Működő Részvénytársaság (a továbbiakban: ÁKK Zrt.) által meghirdetett adagolt kibocsátással hozza forgalomba.
- 1.2. A Magyar Állam Kétéves Magyar Állampapír sorozatait dematerializált értékpapírként bocsátja ki és hozza forgalomba.
- 1.3. Az adagolt kibocsátás lebonyolításában részt vehetnek a Magyar Állam által forgalomba hozatalra kerülő Kétéves Magyar Állampapír elnevezésű állampapírok forgalomba hozatalával kapcsolatos forgalmazói feladatok ellátására az ÁKK Zrt-vel megbízási szerződést kötött forgalmazók (továbbiakban: Forgalmazók).

A Forgalmazók vállalják, hogy az Ismertetőt – mellékleteivel együtt – az értékesítés helyén és a Forgalmazó honlapján, jól láthatóan az ügyfelek tájékoztatása céljából elhelyezik.

- 1.4. Az ÁKK Zrt. legkésőbb a forgalomba hozatali eljárás kezdőnapját megelőzően legalább 3 (három) munkanappal a saját honlapjain ([www.akk.hu](http://www.akk.hu), [www.allampapir.hu](http://www.allampapir.hu)) és az MNB által üzemeltetett honlapon ([kozzetetelek.mnb.hu](http://kozzetetelek.mnb.hu)) közzéteszi a Nyilvános ajánlattételt, amelyben – többek között – meghirdeti a forgalomba hozatalra kerülő Kétéves Magyar Állampapír sorozatszámát, ISIN-kódját, az adott sorozat forgalomba hozatalának feltételeit, ezen belül az értékesítés kezdő és várható zárási időpontját, az értékesítésre meghirdetett mennyiséget, az első kamatperiódusra vonatkozóan a kamat mértékét, a kamatfizetés és törlesztés feltételeit, valamint a lejárat napját.
- 1.5. A jelen Lebonyolítási rendben meghatározásra kerülő időpontok budapesti idő szerint értendők.

## **2. A forgalomba hozatali eljárás lebonyolítása**

- 2.1. Vételi nyilatkozatok felvétele a befektetőktől



- 2.1.1. A vételi nyilatkozat írásban, vagy más – a Bszt. szerinti - tartós adathordozón rögzített vételi nyilatkozat megtételével és a Forgalmazók részére történő benyújtásával történik, az értékesítési időszak alatt.
- 2.1.2. Amennyiben a befektető a vételi nyilatkozatot a Forgalmazó részére az adott napon, a Forgalmazó vonatkozó üzletszabályzatában/szerződési feltételeiben meghatározott ügyfélfogadási rendje szerinti nyitvatartási/üzletkötési időben benyújtja, úgy a Kétéves Magyar Állampapír megvásárlásának elszámolása (az érintett Kétéves Magyar Állampapírok tekintetében a befektető vételi nyilatkozatát felvevő Forgalmazó értékpapírszámlája javára történő jóváírása) a vételi nyilatkozatban megjelölt értéknapon, de legkorábban azon a munkanapon történik, amelyik munkanapon a vételi nyilatkozatra vonatkozó összesítés az ÁKK Zrt. részére benyújtásra kerül, feltéve, hogy az értékesítés egyéb előfeltételei is maradéktalanul rendelkezésre állnak.

Ezen elszámolás tekintetében értéknapon/munkanapnak az a hétfőtől-péntekig tartó időszakba eső - a Magyarországon mindenkor irányadó általános munkarendnek megfelelően munkanapnak minősülő - nap számít, amelyen a Magyar Államkincstár, illetve a magyarországi bankok/befektetési vállalkozások ügyfélfogadás céljából nyitva tartanak, valamint a KELER Zrt. és a Magyar Nemzeti Bank elszámolási napot tart.

- 2.1.3. Meghatalmazott útján történő vásárlás esetén az adott Forgalmazó vonatkozó üzletszabályzata/szerződési feltételei szerint kell eljárni, így a meghatalmazottnak közokiratba, vagy teljes bizonyító erejű magánokiratba foglalt meghatalmazással kell rendelkeznie, amelyben a befektető, mint meghatalmazó meghatalmazást ad arra, hogy a meghatalmazott a meghatalmazó nevében és javára Kétéves Magyar Állampapírt vásároljon. Írásban és meghatalmazott útján történő vásárlás esetén a meghatalmazás eredeti példányát csatolni kell a vételi nyilatkozathoz, míg egyéb módon és meghatalmazott útján történő vásárlás esetén a meghatalmazás fennállását vita esetén hitelt érdemlő módon igazolni kell. Természetes személy törvényes képviselője (szülő, gondnok, gyám) ezen minőségét tanúsító okmány szerint járhat el a képviselt személy érdekében.
- 2.1.4. Amennyiben a Forgalmazók által a Kibocsátó felé benyújtásra kerülő érvényes vételi nyilatkozatok összesítése során az összmenyiség meghaladja a nyilvános ajánlattételben meghirdetett mennyiséget, az ÁKK Zrt. az összesítés alapján dönt arról, hogy további mennyiséggel megemeli a nyilvános ajánlattételben meghirdetett mennyiséget vagy a nyilvános ajánlattételben meghirdetett mennyiség erejéig fogadja el a vételi nyilatkozatok összegét.

Amennyiben az ÁKK Zrt. a beérkező vételi nyilatkozatok összesítése alapján a nyilvános ajánlattételben meghirdetett mennyiség erejéig fogadja el a vételi nyilatkozatokat, úgy a Forgalmazók között az **arányos elosztás elve** alapján allokációt hajt végre.

A befektetők közötti további allokációt a Forgalmazóknak kell elvégezniük – ügyfeleik közötti elosztás és jóváírás tekintetében – az arányos elosztás elve alapján az ÁKK Zrt. által visszaigazolt értékpapír-mennyiség erejéig.

Allokáció esetén a Forgalmazók által felvett azon vételi nyilatkozatok, melyek értéknapja az allokációt követő időszakra esik, már nem kerülnek az ÁKK Zrt. által elfogadásra.

Amennyiben allokációra kerül sor, úgy az ÁKK Zrt. az allokáció eredményéről a vételi nyilatkozatok összesítését tartalmazó napi jelentés beküldésének napján 11.30 óráig bezárólag tájékoztatja a Forgalmazókat.

### **3. A pénzügyi teljesítés elszámolása, az értékpapírok jóváírása**

- 3.1. A Forgalmazó az adott értéknapi vonatkozóan felvett vételi nyilatkozatok összesítését legkésőbb az értéknapon 9.30 óráig bezárólag köteles az ÁKK Zrt. részére benyújtani.

Az összesítés benyújtását elsősorban e-mail üzenetben (e-mail cím: keteves@akk.hu), amennyiben ez nem lehetséges, úgy vagy faxon (Faxszám: 488-9425) vagy személyesen kézbesítve az ÁKK Zrt. hivatalos helyiségében (1027 Budapest, Csalogány u. 9-11. V. em. 514. szoba) lehet megtenni.

Vételi nyilatkozatok összesítésének ÁKK Zrt. felé történő benyújtása tekintetében munkanapnak az a hétfőtől-péntekig tartó időszakba eső - a Magyarországon mindenkor irányadó általános munkarendnek megfelelően munkanapnak minősülő - nap számít, amelyen a Magyar Államkincstár, illetve a magyarországi bankok/befektetési vállalkozások ügyfélfogadás céljából nyitva tartanak, valamint a KELER Zrt. és a Magyar Nemzeti Bank elszámolási napot tart.

- 3.2. Az értékesítési időszak alatt az adott Forgalmazó által megfelelően benyújtott, érvényes vételi nyilatkozato(ka)t megtestesítő összesítés az ÁKK Zrt. által - legfeljebb az értékesítésre meghirdetett mennyiség erejéig - automatikusan elfogadásra kerül.

Az ÁKK Zrt.-hez a Forgalmazók által eljuttatott vételi nyilatkozatok összesítése szerinti, az adott értéknapi, mint elszámolási napra vonatkozóan elfogadott vételi nyilatkozatok elszámolása a KELER Zrt. Általános Üzletszabályzata és az ahhoz tartozó Eljárási rend alapján az elsődleges piaci ügyletekre vonatkozó szabályok szerint történik - a Magyar Államkincstár kivételével.

Ennek megfelelően a Forgalmazóknak, a Magyar Államkincstár kivételével, a Kétéves Magyar Állampapírok fentiek szerint meghatározott vételára a pénzügyi teljesítés napján a Forgalmazók KELER Zrt.-nél vezetett pénzforgalmi számláinak, illetve MNB-nél vezetett számlájának - fedezet-vizsgálatot követő - terhelésével és a kincstári egységes számla jóváírásával kerülnek elszámolásra, akként, hogy a vételi nyilatkozatok feldolgozása Forgalmazóként összevontan, egy ügyletben történik és a pénzforgalmi számlák terhelésével egyidejűleg a KELER Zrt. jóváírja a Kétéves Magyar Állampapírokat a Forgalmazók megfelelő számláin.

A Magyar Államkincstár a vételár teljesítését átutalással egyenlíti ki, amely során az elfogadott vételi nyilatkozatok pénzbeli ellenértékét az ÁKK Zrt. Magyar Államkincstárnál vezetett 10032000-01200117 számú számlájára köteles átutalni az adott elszámolási napon. Az elfogadott vételi nyilatkozatok értékpapír mennyiségét az ÁKK Zrt. a Magyar Államkincstár KELER Zrt.-nél vezetett értékpapír számlájára transzferálja át az ellenérték jóváírásának napján.

Amennyiben a teljesítés a Forgalmazó pénzforgalmi számlájának fedezethiánya miatt az adott elszámolási napon nem történik meg, a nem teljesült tételeket - eredeti árfolyamon, késedelmi kamat nélkül - az ÁKK Zrt. és a késedelembe esett Forgalmazó

az értéknapot követő 3 (három) munkanapig szerepelteti a KELER Zrt. elszámolási rendszerében. A teljesítés időpontjáról a KELER Zrt. számlakivonat útján értesíti az ÁKK Zrt-t, aki ennek figyelembe vételével megállapítja a késedelmi kamat összegét. A késedelmi kamat mértéke Kétéves Magyar Állampapír aktuális kamata plusz 6 (hat) százalék. A késedelmi kamatot az ÁKK Zrt. által küldött értesítés alapján kell a Forgalmazóknak befizetniük a Magyar Államkincstárnál vezetett 10032000-01031403 számú a „Forint adóssággal kapcsolatos bevételek” elnevezésű számlára.

- 3.3. Amennyiben a vételár teljes összege – az esetleges késedelmi kamattal együtt - nem érkezik meg hiánytalanul a pénzügyi teljesítés határnapját követő 3 (három) munkanapon belül a jelen Lebonyolítási rend 3.2. szakaszában megjelölt számlára, az ÁKK Zrt. úgy tekinti, hogy a Forgalmazó, illetőleg annak ügyfele elállt az ügylettől. Az ÁKK Zrt. az elállás esetére a késedelmi kamattal növelt, meg nem fizetett ellenérték összege 10%-ának megfelelő összegű bánatpénzt köt ki, amely összeget a Forgalmazó 8 (nyolc) napon belül köteles befizetni az értesítésben megadott számlaszámra. Amennyiben ezen határidőn belül az esedékes összeg nem érkezik meg a megjelölt számlára, akkor az ÁKK Zrt. jogosult azt a Forgalmazó díjából levonni.

A Forgalmazó fentiek szerinti nem, vagy késedelmes teljesítéséből eredő károkért és egyéb következményekért a Kibocsátó és az ÁKK Zrt. nem vállal felelősséget.

- 3.4. A Kétéves Magyar Állampapírokat vásárlók részére az értékpapírszámla igazolásokat az a Forgalmazó állítja ki, amelynél a vásárlást eredetileg teljesítették.
- 3.5. A jelen fejezetben foglalt határidők Forgalmazónak felróható be nem tartásából az ügyfeleknek okozott károkért és egyéb jogkövetkezményekért a Forgalmazó felel.

ÁKK Zrt.