

ISMERTETŐ

MAGYAR 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**

**Budapest, 2014. március 17.
Kiadva: 2014. március 17. napján**

ÁLTALÁNOS TUDNIVALÓK ÉS KIBOCSÁTÁSI FELHATALMAZÁS

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

A Magyar Államkötvény 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 2014. 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 vonatkozó rendelkezései szerint a Kibocsátó által aukció útján belföldön forintban nyilvánosan forgalomba hozandó államkötvények (a továbbiakban: Magyar Államkötvény) forgalomba hozatalának és forgalmazásának általános feltételeit tartalmazza.

Jelen Ismertető nem vonatkozik a Kincstári Takarékjegy II. elnevezésű államkötvényekre, amelyeket az ÁKK Zrt. a Magyar Posta Zártkörűen Működő Részvénytársaság postai szolgáltató helyeinek hálózata útján és külön ismertető alapján és rendelkezései szerint értékesít. Jelen Ismertető továbbá nem vonatkozik a Prémium Magyar Államkötvény elnevezésű államkötvényekre, amelyeket az ÁKK Zrt. a Magyar Államkincstár hálózata útján és külön ismertető alapján és rendelkezései szerint hoz forgalomba.

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

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

A Kibocsátó, illetve az ÁKK Zrt. nem kezdeményezett és nem fog kezdeményezni olyan, a Magyar Államkötvények nyilvános forgalomba hozatalának engedélyeztetésére, illetve a jelen Ismertető közzétételére irányuló eljárást a 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

Magyar Államkötvény(ek) jogszerűen reklámozható(ak), - akár közvetlenül, akár közvetetten – felajánlható(ak) megszerzésre, vagy eladásra/vételre/cserére bármely más állam jogszabályai szerint, vagy az ilyen jogszabályok által megfogalmazott kivételekkel összhangban.

Így a Magyar Államkötvényeket 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 Magyar Államkötvények 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 Magyar Államkötvény(eke)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 Magyar Államkötvény(eke)t. Az ebben a bekezdésben használt meghatározások az Amerikai Értékpapír Törvény vonatkozó rendelkezéseiben használt meghatározásoknak felelnek meg.

A Magyar Államkötvények 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, az ezen törvényben meghatározott hatóság nem hagyta jóvá, így a Magyar Államkötvényeket 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 Magyar Államkötvény értékesítésére való felajánlása jogszabályellenes, vagy bármely személy számára a Magyar Államkötvény megvásárlása, illetve megszerzése jogszabályba ütközik, jelen Ismertető nem fogadható el ajánlatként és nem használható fel a Magyar Államkötvény 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 forintba történő utalás a Magyarország hivatalos fizetőeszközére vonatkozik.

A FORGALOMBA HOZATAL CÉLJA

A forgalomba hozatalból a Kibocsátó megfelelő számlájára befolyó összeg, illetve értékpapír-mennyiség a központi költségvetési hiány részbeni finanszírozását, illetve a lejáró államadósság megújítását szolgálja.

A FORGALOMBA HOZATAL ÁLTALÁNOS FELTÉTELEI

A Magyar Államkötvények jellemzői

A Magyar Államkötvény a kötvényről szóló 285/2001. (XII.26.) Korm. rendelet szerint kibocsátott, névre szóló értékpapír.

A Magyar Államkötvény a Magyar Állam közvetlen, általános és feltétel nélküli kötelezettségvállalása arra, hogy a forgalomba hozatali ár megfizetése, illetve a csereaukción keretében a Magyar Államkötvény ellenében a Kibocsátóra átruházandó államkötvény(ek) átruházása ellenében az államkötvény névértékét és előre meghatározott kamatát (vagy egyéb járulékait) a megjelölt időben és módon megfizeti.

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

A Magyar Államkötvények vásárlói és átruházása

A Magyar Államkötvényt természetes és jogi személyek, jogi személyiség nélküli szervezetek vásárolhatják meg és ruházhatják át egymás között.

A Kibocsátó fenntartja a jogot arra, hogy a Magyar Államkötvények egyes sorozatainak megszerezhetőségét, illetőleg átruházhatóságát korlátozza. Amennyiben a Kibocsátó él ezen jogával, úgy az ezen sorozat forgalomba hozatalához külön ismertetőt készít és tesz közzé.

Devizakülföldiek a Magyar Államkötvényt a hatályos devizajogszabályok és a Kibocsátó esetleges korlátozásai figyelembevételével vásárolhatják meg és ruházhatják át.

A Magyar Államkötvénnyel 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 Magyar Államkötvények előállítására és névértéke

A Magyar Államkötvények a tőkepiacról szóló 2001. évi CXX. törvény (a továbbiakban: Tpt.) felhatalmazása alapján dematerializált értékpapírként kerülnek kibocsátásra. Amennyiben a Kibocsátó nyomdai úton előállított Magyar Államkötvényt hoz forgalomba, úgy erről külön ismertetőt készít.

A Magyar Államkötvények névértéke 10.000,- Ft, azaz Tízezer forint.

A NYILVÁNOS FORGALOMBA HOZATAL MÓDJA

A Magyar Államkötvény aukció útján kerül forgalomba hozatalra, amelynek alapján a forgalomba hozatalra kerülő Magyar Államkötvény(ek) ellenértéke pénzben kerül megfizetésre, vagy meghatározott számú, a forgalomba hozatalra kerülő Magyar Államkötvény-sorozattól eltérő - az ÁKK Zrt. által előzetesen meghatározott - sorozatú Magyar Államkötvény(ek) per-, teher-, igény- és mindenfajta egyéb korlátozástól mentes tulajdonjogának a Kibocsátóra való átruházásával teljesítendő. A fentiek alapján az aukció típusa az előbbi esetben ún. klasszikus aukció, míg az utóbbi esetben ún. csereaukción.

Az aukción közvetlenül az állampapírok forgalomba hozatalára és forgalmazására az ÁKK Zrt-vel megbízási szerződést kötött forgalmazók (a továbbiakban: Elsődleges forgalmazó) vehetnek részt. Az aukciókon való részvétel, valamint az aukciók lebonyolításának részletes szabályait jelen Ismertető A jelű „**A Magyar Államkötvények aukciós forgalomba hozatalának üzleti feltételei**” című melléklete (a továbbiakban: Üzleti Feltételek) tartalmazza. Az Elsődleges forgalmazók megnevezését és székhelyét jelen Ismertető B/1 jelű melléklete tartalmazza.

Az ÁKK Zrt. a kibocsátásra kerülő Magyar Államkötvények sorozatszámát, ISIN-kódját, az adott sorozat, illetve sorozat-részlet forgalomba hozatalának feltételeit - ezen belül különösen az aukció típusát, klasszikus aukció esetén az aukción értékesítésre meghirdetett mennyiséget, csereaukció esetén a maximális felajánlott mennyiséget, az aukció és a kibocsátás (teljesítés) időpontját, az ajánlatok benyújtásának határidejét - a kamatfizetés és a törlesztés feltételeit, az értékpapírok futamidejét – nyilvános ajánlattételben (a továbbiakban: Nyilvános ajánlattétel), az aukció napját megelőzően legalább 3 (három) munkanappal előbb hozza nyilvánosságra.

Az ÁKK Zrt. fenntartja magának azt a jogot, hogy a kibocsátás végleges mennyiségét - az Üzleti Feltételek előírásainak megfelelően - a beérkezett ajánlatok alapján határozza meg.

TOVÁBBI FORGALOMBA HOZATAL

A Kibocsátó és az ÁKK Zrt. fenntartja a jogot arra, hogy időről időre további, az egyes Magyar Államkötvények sorozataival a forgalomba hozatal napjának kivételével minden tekintetben azonos jogokat megtestesítő államkötvényeket hozzon forgalomba, amelyek az adott Magyar Államkötvény-sorozattal azonos sorozatot alkotnak.

AZ ÁLLAMKÖTVÉNYEK DEMATERIALIZÁLT ÉRTÉKPAPÍRKÉNT TÖRTÉNŐ FORGALOMBA HOZATALA

A Magyar Államkötvények a Tpt. felhatalmazása alapján dematerializált értékpapírként kerülnek kibocsátásra.

A dematerializált Magyar Államkötvény 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 dematerializált Magyar Államkötvény nyilvántartása a forgalmazók részére a Központi Elszámolóház és Értéktár (Budapest) Zártkörűen Működő Részvénytársaság (a továbbiakban: KELER Zrt.) által vezetett, illetve az ügyfelek részére a befektetési vállalkozások (jelen Ismertető alkalmazásában beleértve a befektetési szolgáltatási tevékenységet végző vagy kiegészítő szolgáltatást nyújtó hitelintézetet és a Magyar Államkincstárt is) által vezetett értékpapírszámlákon történik.

Az ÁKK Zrt. az Elsődleges forgalmazónként jóváírandó mennyiségek átadásával megbízza a KELER Zrt-t, hogy a kibocsátott Magyar Államkötvények megfelelő mennyiségét a teljesítés napján az Elsődleges forgalmazók KELER Zrt-nél vezetett értékpapírszámláján írja jóvá, amennyiben a jóváírások ellenértéke (a vételár, vagy az ellenértékként szolgáló Magyar

Államkötvény-mennyiség) az adott Elsődleges forgalmazó számláján rendelkezésre áll. Ezt követően az Elsődleges forgalmazók rendelkezhetnek a dematerializált értékpapírok tulajdonosok, valamint megbízott számlavezetők értékpapírszámláin történő jóváírásáról. A továbbiakban a dematerializált Magyar Államkötvények nyilvántartása és forgalmazása az értékpapírszámlákon történik.

A dematerializált Magyar Államkötvény átruházása értékpapírszámlán történő terhelés és jóváírás útján történik.

A befektetők az általuk kiválasztott, dematerializált értékpapír forgalmazására jogosult befektetési vállalkozással, mint értékpapír-számlavezetővel köthetnek értékpapírszámla és ügyfélszámla szerződést. A befektetők számlavezető részére adandó megbízásai tekintetében az adott számlavezető üzletszabályzata az irányadó.

A MAGYAR ÁLLAMKÖTVÉNYEK MÁSODLAGOS PIACA

A Magyar Államkötvények a teljesítés napján egyszerűsített eljárással bevezetésre kerülnek a Budapesti Értéktőzsdére (a továbbiakban: BÉT) a Budapesti Értéktőzsde Zártkörűen Működő Részvénytársaság (a továbbiakban: BÉT Zrt.) és az ÁKK Zrt. között létrejött megállapodás szerint.

A Budapesti Értéktőzsdén a Magyar Államkötvénnyel való kereskedés a BÉT Zrt. szabályzataiban foglaltaknak megfelelően folyik. Az elszámolás a KELER Zrt. Általános Üzletszabályzata szerint, az ügylet napjától számított második (T+2) munkanapon esedékes. A Magyar Államkötvények az első forgalomba hozatal napját megelőző Nyilvános Ajánlattétel közzétételének napját követő munkanaptól bevezetésre kerülnek az EuroMTS Limited által üzemeltetett „MTS Hungary” elnevezésű multilaterális kereskedési rendszerre, ahol az első forgalomba hozatal napjától kezdődően, a kijelölt Elsődleges forgalmazók (legalább három) munkanapokon, naponta legalább 5 óra időtartamban kétoldalú (vételi és eladási) árat jegyeznek.

Az „MTS Hungary” multilaterális kereskedési rendszeren a Magyar Államkötvényekkel való kereskedés az EuroMTS Limited szabályzataiban foglaltaknak megfelelően folyik. Az elszámolás a KELER Zrt. Általános Üzletszabályzata szerint, az ügylet napjától számított második (T+2) munkanapon esedékes.

A Magyar Államkötvények az első forgalomba hozatal napján bevezetésre kerülnek az MTS SpA által üzemeltetett „Bond Vision Market” elnevezésű szabályozott piacra. A „Bond Vision Market” szabályozott piacon a Magyar Államkötvényekkel való kereskedés az MTS SpA Bond Vision Market-re vonatkozó szabályzataiban foglaltaknak megfelelően folyik.

A Magyar Államkincstár napi vételi és eladási árfolyamot jegyez a Magyar Államkötvény sorozataira, így a Magyar Államkincstár fiókhálózatában - az üzletszabályzatában leírtak szerint - a Magyar Államkötvények futamidő alatt is eladhatók és megvásárolhatók. A Magyar Államkincstár fiókjainak címét a jelen Ismertető B/2 jelű melléklete tartalmazza.

AZ ÁLLAMKÖTVÉNYEKSEL KAPCSOLATOS KIFIZETÉSEK

A Magyar Államkötvényvel 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. A befektetőnek az értékpapírszámla-szerződés megkötésekor rendelkeznie kell az esedékes összegek kifizetésének módjáról.

Kamatfizetés

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

A kamat mértékének meghatározása

A fix kamatozású Magyar Államkötvények esetében – a Nyilvános ajánlattétel eltérő rendelkezése hiányában – a kifizetendő kamat mértéke (0,01%-ra kerekítetten) az alábbiak szerint kerül meghatározásra (valamennyi esetben bruttó, adólevonások nélküli kamatszázalék, illetve kamatmérték értendő):

Az első kamatfizetési időpontban kifizetendő kamat mértéke:

- amennyiben, az első kamatfizetési periódus hossza megfelel a kamatfizetési gyakoriságnak ($d_{t1} = d_0$), akkor a

$$\text{kifizetésre kerülő kamat mértéke} = g_p,$$

- amennyiben az első kamatfizetési periódus rövidebb, mint a kamatfizetési gyakoriság ($d_{t1} < d_0$), akkor a

$$\text{kifizetésre kerülő kamat mértéke} = g_p * \frac{d_1 - d_0}{d_1 - d_{t1}},$$

- amennyiben az első kamatfizetési periódus hosszabb, mint a kamatfizetési gyakoriság ($d_{t1} > d_0$), akkor a

$$\text{kifizetésre kerülő kamat mértéke} = g_p + g_p * \frac{d_{t1} - d_0}{d_{t1} - d_{t0}},$$

ahol

g_a = Éves kamat (kupon)

g_p = A kamatfizetési gyakoriságnak megfelelő időarányos kamat

f = Kamatfizetések száma egy évben

$$g_p = \frac{g_a}{f} \text{ (így például féléves kamatfizetés esetén } g_p = \frac{g_a}{2} \text{),}$$

- d_{t0} = Technikai kamatfizetési nap, amelyet úgy lehet megkapni, hogy az első kamatfizetés dátumából ki kell vonni kettő kamatperiódust
- d_0 = A kibocsátás dátuma
- d_{t1} = Technikai kamatfizetési nap, amelyet úgy lehet megkapni, hogy az első kamatfizetés dátumából ki kell vonni egy kamatperiódust
- d_1 = Az első kamatfizetés dátuma

Minden további kamatfizetési időpontban kifizetendő kamat mértéke:

$$\text{kifizetésre kerülő kamat mértéke} = g_p$$

A változó kamatozású Magyar Államkötvények esetében – a Nyilvános ajánlattétel eltérő rendelkezése hiányában – a kifizetendő kamat mértéke (0,01%-ra kerekítetten) az alábbiak szerint kerül meghatározásra (valamennyi esetben bruttó, adólevonások nélküli kamatszázalék, illetve kamatmérték értendő):

- amennyiben az adott változó kamatozású Magyar Államkötvény kamatbázisául szolgáló termék a Kamatozó Kincstárjegy, úgy a kifizetendő kamat mértéke az éves kamat időarányos része, amely a kamatfizetési időpontok között ténylegesen eltelt naptári napok, és a 365 napos év alapján kerül meghatározásra. Szökőév esetében február 29. az eltelt napok számolásánál nem vehető figyelembe,
- amennyiben az adott változó kamatozású Magyar Államkötvény kamatbázisául szolgáló termék Diszkont Kincstárjegy, vagy bármilyen Diszkont Kincstárjegyhez kötött index (pl. DWIX index), egyéb származtatott termék, továbbá bármilyen pénzügyi termék (pl.: jegybanki alapkamat, repokamat, BUBOR stb.), úgy a kifizetendő kamat mértéke az éves kamat időarányos része, amely a kamatfizetési időpontok között ténylegesen eltelt naptári napok, és a 360 napos év alapján kerül meghatározásra. Szökőév esetében, az eltelt napok számolásánál február 29-ét is figyelembe kell venni,
- amennyiben az adott változó kamatozású Magyar Államkötvény kamatbázisául szolgáló termék a fogyasztói árindex, úgy a kifizetendő kamat mértéke az éves kamat annyiad része, ahány kamatfizetés van egy évben.

A változó kamatozású Magyar Államkötvények kamatmegállapításával kapcsolatos feladatokat a Nyilvános ajánlattételben előírt időben és módon az ÁKK Zrt. végzi.

Törlesztés, visszaváltás

A Magyar Államkötvény névértékének visszafizetése a lejáratkor egy összegben esedékes, a visszafizetés a kamatfizetésre vonatkozó szabályoknak megfelelően történik.

A Magyar Államkötvényt a Kibocsátó lejárat előtt nem váltja vissza.

Munkaszüneti napra eső kifizetések

Amennyiben a Magyar Államkötvénnyel kapcsolatos bármilyen összeg (névérték, kamat, törlesztés) 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 magyarországi befektetési vállalkozások ügyfélfogadás céljából nyitva tartanak, valamint a KELER Zrt. és a Magyar Nemzeti Bank elszámolási napot tart.

ADÓZÁS

A személyi jövedelemadóról szóló – többször módosított - 1995. évi CXVII. törvény (Szja tv.) alapján a Magyar Államkötvény, 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. jelenleg hatályos rendelkezése szerint 16%.

Az Szja tv. vonatkozó rendelkezései értelmében a Magyar Államkötvényből 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 és a kifizetőnek az adó levonására lehetősége van – 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) kifizetőtől származik, de a kifizetőnek az adó levonására nincs lehetősége (így különösen csere-aukció keretében történő értékesítés esetén) – a kifizetőnek és a magánszemélynek az adóelőlegre irányadó szabályok szerint kell eljárnia és a magánszemély a negyedévet követő hónap 12. napjáig fizeti meg a vonatkozó adójogszabályok rendelkezéseinek figyelembevételével;
- c) 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.

A Magyar Államkötvényen elért kamatjövedelem, mint a magyar állam által kibocsátott, forintban denominált, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírból származó kamatjövedelem - az egészségügyi hozzájárulásról szóló 1998. évi LXVI. törvény 3/A.§ (2) bekezdés *b*) pontja értelmében - mentes az egészségügyi hozzájárulás fizetési kötelezettség alól.

A tőzsdei ügyletek adózására az Szja tv. külön rendelkezései vonatkoznak.

Az adózás a mindenkor hatályos adójogszabályoknak megfelelően történik.

A Kibocsátó, illetőleg az ÁKK Zrt. javasolja a Magyar Államkötvény iránt érdeklődő befektetők részére, hogy forduljanak szakértőhöz abban a kérdésben, hogy a Magyar

Államkötvény megvásárlásából, tulajdonlásából és átruházásából adódó következmények milyen módon érintik adózásukat.

KÖZLEMÉNYEK

Az ÁKK Zrt. a Magyar Államkötvények forgalomba hozatalával kapcsolatos közleményeket a BÉT Zrt. honlapján (www.bet.hu) és saját honlapján (www.akk.hu és www.allampapir.hu) jelenteti meg. Amennyiben a közlemény a két helyen nem azonos napon jelenik meg, az előbb megjelent hirdetés megjelenésének napja számít a közzététel napjának.

IRÁNYADÓ JOG, ELJÁRÓ BÍRÓSÁG

A Magyar Államkötvények 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 - vonatkoznak.

A Magyar Államkötvényből, mint értékpapírból származó jogviszonnnyal kapcsolatos, a Kibocsátó, illetőleg az ÁKK Zrt. és a Magyar Államkötvény(ek) tulajdonosa(i) közötti jövőbeli jogvita rendes bírósági útra tartozik.

HATÁLY

Jelen Ismertető 2014. március 17. napján lép hatályba, rendelkezéseit az ezen időpontot követően forgalomba hozandó Magyar Államkötvény-sorozatok tekintetében kell alkalmazni.

Budapest, 2014. március 17.

Mellékletek:

A jelű melléklet: Üzleti feltételek
B jelű melléklet: Forgalmazók listája

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.

Hatályos: 2014. március 17. napjától

**A MAGYAR ÁLLAMKÖTVÉNYEK AUKCIÓS
FORGALOMBA HOZATALÁNAK ÜZLETI FELTÉTELEI**

A jelen aukciós Üzleti Feltételek határozzák meg a Magyar Állam (a továbbiakban: Kibocsátó) által kibocsátott Magyar Államkötvények aukciós értékesítésének feltételeit és az aukció lebonyolításának rendjét.

Az aukció lebonyolítása során az összes résztvevő köteles a hatályos jogszabályokat, különösen a tőkepiacról szóló 2001. évi CXX. törvény (a továbbiakban: Tpt.) 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 Magyar Államkötvényeket az Államadósság Kezelő Központ Zártkörűen Működő Részvénytársaság (a továbbiakban: ÁKK Zrt.) által meghirdetett aukciókon hozza forgalomba. Az aukció típusa klasszikus aukció, vagy csereaukció lehet, attól függően, hogy a forgalomba hozatalra kerülő Magyar Államkötvény(ek) ellenértéke pénzben kerül megfizetésre (klasszikus aukció), vagy meghatározott számú, a forgalomba hozatalra kerülő Magyar Államkötvény-sorozattól eltérő - az ÁKK Zrt. által előzetesen meghatározott - sorozatú Magyar Államkötvény(ek) per-, teher-, igény- és mindenfajta egyéb korlátozástól mentes tulajdonjogának a Kibocsátóra való átruházásával teljesítendő (csereaukció).

1.2. A Kibocsátó a Magyar Államkötvények sorozatait dematerializált értékpapírként bocsátja ki és hozza forgalomba.

1.3.1. Az aukciók lebonyolítása a Budapesti Értéktőzsde Zártkörűen Működő Részvénytársaság (továbbiakban: BÉT Zrt.) által üzemeltetett MMTS1 kereskedési programrendszer (a továbbiakban: Kereskedési rendszer) keretében működő ún. Aukciós-értékpapírtáblában (továbbiakban: Aukciós-értékpapírtábla) történik. Az Aukciós-értékpapírtábla működését és használatát a BÉT mindenkor hatályos, az „MMTS1 Kereskedési Rendszerben, az Aukciós-Értékpapírtáblán történő Aukciós kereskedés szabályairól” szóló szabályozása (jelenleg a Budapesti Értéktőzsde Zártkörűen Működő Részvénytársaság vezérigazgatójának 65/2014 számú határozata; a mindenkor hatályos szabályozás a továbbiakban: „A BÉT szabályai az Aukciós kereskedésről”) tartalmazza

1.3.2. A jelen Üzleti Feltételekben nagy kezdőbetűvel írt fogalmak kifejezett eltérő rendelkezés hiányában „A BÉT szabályai az Aukciós kereskedésről” című szabályozásban meghatározott jelentéssel bírnak.

1.3.3. A jelen Üzleti Feltételekben nem szabályozott kérdések tekintetében „A BÉT szabályai az Aukciós kereskedésről” című szabályozás - beleértve az abban hivatkozott, esetleges

további szabályzatokat is – Aukciós-értékpapírtáblára irányadó szabályai és a magyar jogszabályok vonatkozó rendelkezései az irányadóak.

1.4. Az aukción közvetlenül a Magyar Állam által kibocsátott állampapírok forgalomba hozatalára és forgalmazására az ÁKK Zrt-vel megbízási szerződést kötött forgalmazók (a továbbiakban: Elsődleges forgalmazók) vehetnek részt. Az aukción résztvevő Elsődleges forgalmazók vállalják, hogy a Magyar Államkötvények Ismertetőjét - mellékleteivel együtt - a forgalmazási helyeken az ügyféltérben elhelyezik és megtekintésre a befektetők számára rendelkezésre bocsátják.

1.5. Az aukción résztvevő Elsődleges forgalmazóknak a jelen Üzleti Feltételek 2. számú melléklete szerinti nyilatkozat egyszeri cégszerű aláírásával igazolniuk kell a Kereskedési rendszeren és a titkosított faxon mindenkor beadott ajánlatok és adatok hitelességét. A Kereskedési rendszer üzemeltetésének rendjéről, valamint az üzemeltetőt megillető jogokról és kötelezettségekről a BÉT Zrt. „Szabályzat a Tőzsde Kereskedési Rendszereihez Történő Technikai Csatlakozásról” című, mindenkor hatályos szabályzata (továbbiakban: Technikai Csatlakozási Szabályzat) rendelkezik, melyet az Elsődleges forgalmazóknak be kell tartaniuk.

1.6.1. Klasszikus aukció esetén az ÁKK Zrt. a BÉT Zrt. honlapján (www.bet.hu) és saját honlapján (www.akk.hu és www.allampapir.hu) közzéteszi a Nyilvános ajánlattételt, amelyben – többek között - meghirdeti az aukción értékesítésre kerülő államkötvény sorozatát, típusát, ISIN azonosítóját, futamidejét, a kamatozás kezdő napját, az értékesítés feltételeit, ezen belül az aukció típusát, az aukció időpontját, az aukción értékesítésre meghirdetett mennyiséget (továbbiakban ez a meghirdetett mennyiség), a teljesítés határidejét, a kamat mértékét, a kamatfizetés és törlesztés feltételeit, valamint a kötvények vásárlóinak körét. A Kereskedési rendszer Aukciós-értékpapírtáblájában klasszikus aukció esetén az adott államkötvény sorozata, a meghirdetett mennyiség, az aukció időpontja és a teljesítés napja kerül az aukció napján meghirdetésre.

1.6.2. Csereaukció esetén az ÁKK Zrt. a BÉT Zrt. honlapján (www.bet.hu) és saját honlapján (www.akk.hu) közzéteszi a Nyilvános ajánlattételt, amelyben – többek között - meghirdeti az aukción értékesítésre kerülő államkötvény sorozatát, típusát, ISIN azonosítóját, futamidejét, a kamatozás kezdő napját, az értékesítés feltételeit, ezen belül az aukció típusát, az aukció időpontját, a maximális felajánlott mennyiséget (ahogyan ez a fogalom az 1.7.2. pontban meghatározásra kerül), az ellenértékül szolgáló Magyar Államkötvény-sorozatot, a teljesítés határidejét, a kamat mértékét, a kamatfizetés és törlesztés feltételeit, valamint a kötvények vásárlóinak körét. Csereaukció esetén a forgalomba hozatalra kerülő Magyar Államkötvény(ek) ellenében átruházandó, a forgalomba hozatalra kerülő Magyar Államkötvény-sorozattól eltérő sorozatú Magyar Államkötvény(ek) árfolyamát az ÁKK Zrt. külön eljárási rendben foglalt szabályok szerint határozza meg és az aukció napján kerül meghirdetésre. A Kereskedési rendszer Aukciós-értékpapírtáblájában csereaukció esetén az aukción értékesítésre kerülő államkötvény sorozata, az ellenértékül szolgáló államkötvény sorozata, a meghirdetett mennyiség, az aukció időpontja és a teljesítés napja kerül az aukció napján meghirdetésre.

1.7.1. Az ÁKK Zrt. fenntartja a jogot klasszikus aukció esetében arra vonatkozóan, hogy eltérjen a meghirdetett mennyiségtől és legkésőbb az aukció napján meghatározza az aukción értékesítésre felajánlott mennyiséget (továbbiakban klasszikus aukció esetén ez a felajánlott mennyiség), amely 20.000.000.000, azaz húszmilliárd forintot meg nem haladó meghirdetett

mennyiség esetén az aukción értékesítésre meghirdetett mennyiség legfeljebb $\pm 50\%$ -kal, míg 20.000.000.000, azaz húszmilliárd forintot meghaladó meghirdetett mennyiség esetén az aukción értékesítésre meghirdetett mennyiség legfeljebb $\pm 34\%$ -kal történő megváltoztatását jelentheti.

1.7.2. Az ÁKK Zrt. fenntartja a jogot csereaukción esetében arra vonatkozóan, hogy az aukción ténylegesen értékesítésre kerülő maximális mennyiséget előzetesen meghatározza (a továbbiakban ez a maximális felajánlott mennyiség) és az aukcióra beérkezett érvényes ajánlatokat legfeljebb ezen mennyiség erejéig terjedően fogadja el.

1.7.3. Az ÁKK Zrt. fenntartja a jogot arra, hogy az aukcióra beérkezett ajánlatok függvényében az aukciót eredménytelennek nyilvánítsa. Eredménytelen aukción esetén az ajánlatok teljes mennyisége elutasításra kerül.

1.8. Az ÁKK Zrt. fenntartja a jogot arra, hogy a forgalomba hozatal során értékesített mennyiséget piacgondozás, illetve a Magyar Államkincstár fiókhálózatában történő forgalmazás céljából az aukción elfogadott mennyiség legfeljebb 100% -ával megemelje. A kibocsátás végleges mennyiségének közzétételére az aukciót követően - a jelen Üzleti feltételek 4. pontja szerint - kerül sor.

1.9. A Magyar Államkőtvény aukciók teljesítése az ÁKK Zrt. eltérő rendelkezése hiányában az aukciót követő hét szerdán esedékes.

2. Az ajánlatok benyújtásának rendje

2.1. A Tpt. 47.§ (1) bekezdése alapján, a forgalomba hozatal során a befektető Magyar Államkőtvény megszerzésére vonatkozó aukciós vételi ajánlati nyilatkozata csak a vonatkozó jogszabályok által előírt tartalmú írásbeli, nyomtatott vagy minősített elektronikus aláírással ellátott elektronikus okirat formájában, illetőleg a Kereskedési rendszeren mint a MNB, mint felügyeleti hatóság által engedélyezett kereskedési rendszeren keresztül érvényes, amelyeket az Aukciós-értékpapírtáblában lehet beadni, illetőleg összesítve továbbítani az ÁKK Zrt. felé a Kereskedési rendszer által megadott formátumban, az előírt tartalmi követelmények betartásával.

Az aukción nem nyilvános Ajánlati Könyvvel kerül lebonyolításra.

2.2. Az Elsődleges forgalmazó az aukción napján 10.00 óráig köteles meggyőződni arról, hogy az általa használt Aukciós-értékpapírtábla működőképes. Az Aukciós-értékpapírtáblának a BÉT Zrt. Technikai Csatlakozási Szabályzatában foglalt meghibásodása tényét - amennyiben a hiba 10.15 óráig nem orvosolható - az Elsődleges forgalmazónak ezen időpontig bezárólag írásban jeleznie kell az ÁKK Zrt. felé. A meghibásodásról szóló írásbeli értesítés ÁKK Zrt.-hez történő beérkezését követően, az érintett Elsődleges forgalmazó az aukción napján 10.35 óráig titkosított faxon (Faxszám: 488-9445) vagy személyesen kézbesítve adhatja be ajánlatát a jelen Üzleti Feltételek 1. számú melléklete szerinti formátumban az ÁKK Zrt. hivatalos helyiségében (1027 Budapest, Csalogány u. 9-11., V. emelet, 514. szoba). Az így beérkezett ajánlatokat az ÁKK Zrt. iktatókönyvben rögzíti. Az ÁKK Zrt. azt az ajánlatot tekinti beérkezettnek, amelyet az általa alkalmazott, hitelesített iratérkeztető lenyomatával ellátott. Az iratérkeztető lenyomata azt az időpontot tartalmazza, amikor az ajánlattevő ajánlatát átadta az ÁKK Zrt. ügyintézőjének. Amennyiben az Elsődleges forgalmazó a hozzá telepített

munkaállomáson nem tud csatlakozni a Kereskedési rendszerhez, az Elsődleges forgalmazó által az előzőek szerint beküldött ajánlato(ka)t az Elsődleges forgalmazó nevében az ÁKK Zrt. viszi be a Kereskedési rendszerbe, amelyhez az Elsődleges forgalmazó az ajánlattételre jelen Üzleti feltételek 2.7. és 2.8. pontja szerint nyitva álló időtartam alatt kötve van. Az Elsődleges forgalmazó az Aukciós-értékpapírtábla hibájának okáról a hiba keletkezésétől számított 8 napon belül írásban köteles tájékoztatni az ÁKK Zrt-t.

2.3. Amennyiben a BÉT Zrt. által üzemeltetett Kereskedési rendszer Aukciós-értékpapírtáblája az aukció napján 10.00 óráig működésképtelen, úgy az Elsődleges forgalmazónak az aukció napján 11.00 óráig van lehetősége ajánlatát titkosított faxon vagy személyesen a jelen Üzleti feltételek 1. számú melléklete szerinti formátumban benyújtani. Ezen ajánlatok kiértékelését, az aukció lebonyolítását a jelen Üzleti feltételek vonatkozó előírásainak betartásával az ÁKK Zrt. saját fejlesztésű aukciós rendszerében végzi el (amelynek kiértékelési rendszere mindenkor megegyezik a Kereskedési rendszer Aukciós-értékpapírtáblájával), és az elfogadott ajánlatokról igazolást készít, melyet az Elsődleges forgalmazók felhatalmazott képviselői az aukció napján 15.00 órától vehetnek át az ÁKK Zrt. hivatalos helyiségében.

2.4. Az aukciókon ajánlatot a 10.000 Ft-os névérték figyelembe vételével darabszámra kell benyújtani, egy ajánlat minimálisan 100 db, azaz Egyszáz darab tízezer forintos névértékű Magyar Államkötvényre (1.000.000,-Ft, azaz Egymillió forint névértékre) tehető.

2.5. A Kereskedési rendszer Aukciós-értékpapírtábláján keresztül beadott ajánlatoknak tartalmazniuk kell a vásárolni kívánt Magyar Államkötvény sorozatát, mennyiségét, valamint fix kamatozású államkötvény esetén az elvárt nettó árfolyamot legfeljebb négy tizedesjegy, vagy hozamot legfeljebb két tizedesjegy megjelölésével, míg változó kamatozású államkötvény esetén az elvárt nettó árfolyamot legfeljebb két tizedesjegy megjelölésével. Amennyiben az aukció kiértékelését az ÁKK Zrt. végzi a jelen Üzleti feltételek 2.3. pontjában leírt esetben az aukciós ajánlatnak mindenkor az elvárt nettó árfolyamot kell tartalmaznia - fix kamatozású államkötvény esetén legfeljebb négy tizedesjegy, míg változó kamatozású államkötvény esetén legfeljebb két tizedesjegy megjelölésével - és a kiértékelés minden esetben ez alapján történik.

2.6. Külön ajánlatként kell benyújtani a saját számlás és az ügyfél javára tett ajánlatokat. Saját számlás ajánlat esetén a 0999-99999-H számlatípust, ügyfél javára tett ajánlat esetén a 0999-9999999 számlatípust kell megadni. (Amennyiben az ajánlattevő ettől eltérő számlatípust jelöl meg, az ÁKK Zrt. saját számlás ajánlatnak tekinti a benyújtott ajánlatot.) Titkosított faxon vagy személyesen benyújtott ajánlaton a saját számlás ajánlat jelölésére „S”, az ügyfél javára tett ajánlat jelölésére „Ü” betűjelzést kell használni.

2.7. Az aukció kompetitív és nem kompetitív szakaszból áll. Az aukció kompetitív szakaszában kizárólag árfolyam- illetve hozammegjelöléssel tett ajánlatokat lehet beadni, az aukció napján délelőtt 10.00⁰⁰ és 10.49⁵⁹ óra között. A kompetitív szakasz megadott ajánlatgyűjtési időtartama alatt a benyújtott kompetitív ajánlatok szabadon visszavonhatók, illetve módosíthatók. Az Aukciós-értékpapírtáblával kapcsolatos minden határidő tekintetében az Kereskedési rendszer rendszerórája irányadó.

2.8. Az aukció nem kompetitív szakaszában minden Elsődleges forgalmazó legalább 1.000.000,-Ft, azaz Egymillió forint névértékben, legfeljebb 200.000.000,-Ft, azaz Kettőszázmillió forint névértékben, amennyiben pedig a meghirdetett mennyiség meghaladja

a 41.000.000.000,- Ft-ot, azaz Negyvenegymilliárd forintot, akkor legfeljebb 500.000.000,- Ft, azaz Ötszázmillió forint névértékben, árfolyam-, illetve hozammegjelölés nélkül tehet ajánlatot. Az árfolyam-, illetve hozammegjelölés nélkül tett ún. nem kompetitív ajánlatokat az aukció napján 10.50⁰⁰ és 10.59⁵⁹ óra között lehet beadni. A nem kompetitív szakasz megadott ajánlatgyűjtési időtartama alatt a benyújtott nem kompetitív ajánlatok szabadon visszavonhatók, illetve módosíthatók.

2.9. Klasszikus aukció esetében az ÁKK Zrt. az aukció kompetitív szakaszának lezárása után, de még az ajánlatok feldolgozása előtt, legkésőbb 11.00⁰⁰ óráig valamennyi ajánlatot ellenőrzi, annak érdekében, hogy az aukció eredményét jelentősen és a befektetők számára kedvezőtlenül befolyásoló, piacon kívüli ajánlatokat időben kiszűrhesse. Piacon kívülinek azon ajánlatok minősülnek, amelyek hozama, illetőleg árfolyama fix kamatozású kötvények esetén a beadott ajánlatokból jelen Üzleti feltételek 3. számú melléklete szerint számított bázishozamtól legalább negyven (40) bázisponttal eltér, változó kamatozású államkötvények esetén pedig a jelen Üzleti feltételek 4. számú melléklete szerint számított bázisárfolyamtól legalább negyven (40) bázisponttal eltér. Az ÁKK Zrt. fenntartja a jogot arra, hogy ezen eltérés mértékét félévenként felülvizsgálja és a piaci viszonyok függvényében megváltoztassa.

Amennyiben az ÁKK Zrt. valamely Elsődleges forgalmazó részéről a fentiek szerinti piacon kívüli ajánlat benyújtását észleli, úgy haladéktalanul - telefonon keresztül - felhívja az érintett Elsődleges forgalmazót ajánlata visszavonására. Az Elsődleges forgalmazó az általa benyújtott, piacon kívülinek minősülő ajánlatát az ÁKK Zrt. felhívására köteles visszavonni. Amennyiben az Elsődleges forgalmazó ezen ajánlat-visszavonási kötelezettségének nem tesz eleget, úgy ez az aukció rendjét súlyosan megzavaró eseménynek minősül, és a jelen Üzleti Feltételek 6.1. pontja szerinti következményeket vonja maga után.

A piacon kívüli ajánlatot beadó Elsődleges forgalmazó telefonon történő értesítését követően az ÁKK Zrt. a Kereskedési rendszeren keresztül értesítést küld valamennyi Elsődleges forgalmazó részére a piacon kívüli ajánlat beadásának tényéről, a Kereskedési rendszer Aukciós-értékpapírtáblájának újbóli megnyitásáról és annak időpontjáról. Az aukció nem kompetitív szakaszának lezárását követően, de legkésőbb 11.15.⁰⁰ óráig az ÁKK Zrt. újból megnyitja az aukció kompetitív szakaszát, amikor csak és kizárólag a piacon kívüli ajánlatot beadó Elsődleges forgalmazó, kizárólag a piacon kívülinek minősített ajánlatát törölheti ki. Az Aukciós-értékpapírtábla újbóli megnyitása során ezen Elsődleges forgalmazó a törlésen kívül más tranzakciót, más Elsődleges forgalmazó pedig semmilyen tranzakciót nem hajthat végre. Ezen szabály bármely Elsődleges forgalmazó által történő megsértése az aukció rendjét súlyosan megzavaró eseménynek minősül, és a jelen Üzleti Feltételek 6.1. pontja szerinti következményeket vonja maga után.

Amennyiben ugyanazon Elsődleges forgalmazó esetén ismételt előfordul a piacon kívüli ajánlat megtétele, úgy ez az aukció rendjét súlyosan megzavaró eseménynek minősül, és a jelen Üzleti Feltételek 6.1. pont szerinti következményeket vonja maga után.

Az ÁKK Zrt. kifejezetten fenntartja a jogot arra vonatkozóan, hogy a jelen pontba foglaltak alkalmazását felfüggeszse.

2.10. Hiányosan, vagy hibásan benyújtott ajánlatokat, valamint a megadott időpontoknál később érkező ajánlatokat, továbbá klasszikus aukció esetében a jelen Üzleti Feltételek 2.9.

pontja szerinti piacon kívüli ajánlatokat az ÁKK Zrt. nem fogadja el, azok az aukción nem vesznek részt.

3. Az aukció kiértékelésének szempontrendszere

3.1. A benyújtott ajánlatok kiértékelése minden esetben négy tizedesjegyű árfolyam alapján történik. Az ajánlattevő aukciós ajánlatához a jelen Üzleti Feltételek 2.7. és 2.8. pontja szerinti ajánlatgyűjtési időtartamok lezárását követően mindaddig kötve marad, amíg ajánlata az ÁKK Zrt. által elutasításra, illetőleg részben vagy egészben elfogadásra nem kerül.

3.2. A kiértékelés során egy adott Elsődleges forgalmazó által azonos árfolyam-, illetve hozamszinten benyújtott ajánlatok, így a saját számlás és ügyfél javára tett ajánlatok külön ajánlatnak minősülnek.

3.3.1. Klasszikus aukció esetében, amennyiben az aukcióra beérkezett érvényes ajánlatok mennyisége eléri vagy meghaladja az aukción értékesítésre meghirdetett mennyiséget, egy ajánlattevő ajánlatai az Aukciós-értékpapírtáblában a legmagasabb árfolyam-elvárású ajánlattól kezdődően az aukción értékesítésre felajánlott mennyiség - névértéken számított - legfeljebb 50 %-a erejéig kerülnek figyelembevételre.

3.3.2. Csereaukció esetében, amennyiben az aukcióra beérkezett érvényes ajánlatok mennyisége eléri vagy meghaladja a maximális felajánlott mennyiséget, egy ajánlattevő ajánlatai az Aukciós-értékpapírtáblában a legmagasabb árfolyam-elvárású ajánlattól kezdődően a maximális felajánlott mennyiség - névértéken számított - legfeljebb 50 %-a erejéig kerülnek figyelembevételre.

3.4. Amennyiben az aukcióra beérkezett érvényes ajánlatok mennyisége nem éri el

- (i) klasszikus aukció esetében az aukción értékesítésre meghirdetett mennyiséget,
- (ii) csereaukció esetében a maximális felajánlott mennyiséget,

akkor az ajánlattevőnek az aukción értékesítendő mennyiség 50 %-át meghaladó érvényes ajánlatai továbbra is a legmagasabb árfolyam-elvárású ajánlattól kezdődően kerülnek kielégítésre. Ezen ajánlatok elfogadására - valamennyi nem kompetitív ajánlat kielégítése után - addig van lehetőség, ameddig az aukción értékesítésre felajánlott Magyar Államkötvények mennyisége értékesítésre nem kerül.

Ugyanezen szabály kerül alkalmazásra abban az esetben, ha az érvényes ajánlatok mennyisége ugyan meghaladja klasszikus aukció esetében a meghirdetett mennyiséget, csereaukció esetében a maximális felajánlott mennyiséget, azonban a 3.3. pont szerinti 50%-os korlát alkalmazása következtében az értékelés során figyelembe vehető ajánlatok teljes mennyisége a meghirdetett mennyiségnél kevesebb lenne.

3.5. A jelen Üzleti feltételek 3.3. pontja alkalmazásában egy ajánlattevőnek minősülnek azok az ajánlattevők, amelyek közül valamelyik a másikban olyan közvetlen vagy közvetett tulajdonnal rendelkezik, amely részére 10%-nál magasabb szavazati jogot biztosít, illetve olyan közvetlen vagy közvetett tulajdonosuk van, amely az ajánlattevőkben 50%-nál magasabb szavazati joggal rendelkezik. Az ajánlattevő az ÁKK Zrt. kérésére tulajdonosi viszonyairól írásbeli nyilatkozatot köteles tenni, illetve hozzájárul, hogy az ÁKK Zrt. azokat ellenőrizze.

3.6. A nem kompetitív ajánlatok az adott aukción elfogadott kompetitív ajánlatok mennyiséggel súlyozott átlagárfolyamán, illetve átlaghozamán kerülnek elfogadásra.

3.7. Amennyiben az érvényes ajánlatok mennyisége meghaladja az aukción értékesítésre felajánlott Magyar Államkötvények mennyiségét, az elfogadott mennyiséghez tartozó árfolyamszinten versenyző ajánlatok között a fennmaradó államkötvények az **arányos elosztás elve** alapján kerülnek felosztásra. (Az alap névértéket figyelembe véve, az elfogadott mennyiséghez tartozó árfolyamszinten versenyző ajánlatok között a fennmaradó Magyar Államkötvények a megajánlott névérték arányában kerülnek elfogadásra. Az esetlegesen fennmaradó mennyiség a Kibocsátó számláján kerül jóváírásra.)

3.8. Az aukciós ajánlatok értékelése azok árfolyamelvárása szerint az Aukciós-értékpapírtábla által végzett sorbarendezés útján történik. Az érvényes ajánlatok a legmagasabb árfolyamú ajánlattól kezdődően - a jelen Üzleti feltételek 3.2.-3.7. pontjaiban leírtak figyelembevételével - mindaddig elfogadásra kerülnek, amíg az értékesítésre felajánlott államkötvények mennyisége értékesítésre nem kerül. A nem kompetitív ajánlatok megelőzik a hozam- illetve árfolyammegjelöléssel tett ajánlatokat. Az elfogadott ajánlatok alapján az értékesítés az ajánlattevő által megjelölt árfolyamon, illetve a nem kompetitív ajánlatok esetén a jelen Üzleti feltételek 3.6. pontja szerinti átlagárfolyamon történik.

3.9. Az elfogadott ajánlat(ok)hoz tartozó nettó vételár kiszámításának képlete:

Nettó vételár = nettó árfolyam*névérték/100

A fix kamatozású Magyar Államkötvények árfolyamszámításánál alkalmazott képletek:

Bruttó árfolyam:

$$\text{Bruttó árfolyam} = \sum_{i=1}^{i=n} \frac{F_i}{(1 + T_p)^{pi + \frac{nb}{w}}}$$

ahol:

F_i = a kötvény i-edik cash-flow eleme (i= 1,2,3...n-1: i-edik kamatfizetés, i=n: az utolsó kamatfizetés és törlesztés).

g = éves kupon

f = a kamatfizetések száma egy évben

F_i értékének meghatározása, amennyiben i > 1

$$F_i = \frac{g}{f}, (i = 1,2,3...n-1) \qquad F_n = \frac{g}{f} + 100$$

F_i értékének meghatározása, amennyiben i = 1, akkor az Ismertető „AZ ÁLLAMKÖTVÉNYEKKEL KAPCSOLATOS KIFIZETÉSEK” címe alatt leírtakkal megegyezően történik.

F_i számított értékét – a Nyilvános Ajánlattétel eltérő rendelkezésének hiányában – minden esetben két tizedesjegyre kerekítve kell meghatározni.

T_a = éves szintű lejáratig számított hozam

T_p = a kamatfizetési periódus hosszának megfelelő lejáratig számított hozam

$$T_p = \sqrt[f]{1 + T_a} - 1, \text{ illetve } T_a = (1 + T_p)^f - 1$$

n = az elszámolás napjakor még hátralévő cash-flow elemek száma

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

d_s = az elszámolás napja

d_0 = a kibocsátás napja

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

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

p_i = egész szám (0,1,2...n), a kamatfizetések száma az elszámolás napja (d_s) és az F_i napja (azaz d_i) között. Amennyiben az elszámolás napja az első kamatfizetés előtt van, továbbá az elszámolás napja és a következő (első) kamatfizetés napja között van technikai kamatfizetési nap (d_{t1}), úgy valamennyi p_i érték 1-gyel nő. (Tehát $p_1=1$, $p_2=2$, stb)

nb = az elszámolás napja és a következő kamatfizetés dátuma közötti napok száma ($nb = d_1 - d_s$). Amennyiben az elszámolás napja az első kamatfizetés előtt van, továbbá az elszámolás napja és a következő kamatfizetés között van technikai kamatfizetési nap (d_{t1}), akkor

$$nb = d_{t1} - d_s$$

w = az aktuális kamatfizetési periódus napjainak száma. Alapesetben a következő kamatfizetés és az előző kamatfizetés közötti napok száma ($w = d_i - d_{i-1}$).

Amennyiben az első kamatfizetés előtt van az elszámolás napja, továbbá az elszámolás napja és a következő kamatfizetés dátuma között van technikai kamatfizetési nap (d_{t1}), akkor w értéke:

$$w = d_{t1} - d_0$$

Amennyiben az első kamatfizetés előtt van az elszámolás napja, továbbá az elszámolás napja és a következő kamatfizetés napja között nincs technikai kamatfizetési nap, akkor w értéke:

$$w = d_1 - d_{t1}$$

Felhalmozott kamat:

Amennyiben az első kamatfizetés napja (d_1) előtt van az elszámolás napja (d_s),

a) és $d_0 \geq d_{t1}$, akkor

$$\text{felhalmozott kamat} = \frac{g}{f} * \frac{d_s - d_0}{d_1 - d_{t1}}$$

b) és $d_0 \leq d_{t1}$, de $d_s \leq d_{t1}$

$$\text{felhalmozott kamat} = \frac{g}{f} * \frac{d_s - d_0}{d_{t1} - d_{t0}}$$

c) és $d_0 \leq d_{t1}$, de $d_s > d_{t1}$

$$\text{felhalmozott kamat} = \frac{g}{f} * \left(\frac{d_{t1} - d_0}{d_{t1} - d_{t0}} + \frac{d_s - d_{t1}}{d_1 - d_{t1}} \right)$$

Minden más esetben:

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

$$\text{Nettó árfolyam} = \text{Bruttó árfolyam} - \text{Felhalmozott kamat}$$

A változó kamatozású Magyar Államkötvények bruttó árfolyamának meghatározása során alkalmazott képletek:

Bruttó árfolyam = Nettó árfolyam + felhalmozott kamat

Felhalmozott kamat:

- Amennyiben az adott változó kamatozású Magyar Államkötvény kamatbázisául szolgáló termék a Kamatozó Kincstárjegy:

$$\text{Felhalmozott_kamat} = g \times \frac{d_s - d_0 - \text{szökőnap}}{365}$$

ahol:

$d_0 =$ a kibocsátás napja, vagy az előző kamatfizetés napja

- Amennyiben a kamatbázisul szolgáló termék Diszkont Kincstárjegy, vagy bármilyen Diszkont Kincstárjegyhez kötött index (pl.: DWIX index), egyéb származtatott termék, továbbá bármilyen pénzügyi termék (pl.: jegybanki alapkamat, repokamat, BUBOR stb.):

$$\text{Felhalmozott_kamat} = g \times \frac{d_s - d_0}{360}$$

- Amennyiben a kamatbázisul szolgáló termék a fogyasztói árindex:

$$\text{Felhalmozott_kamat} = \frac{g}{f} \times \frac{d_s - d_0}{d_1 - d_0}$$

3.10.1. Az ÁKK Zrt. klasszikus aukció esetében legfeljebb az aukciós értékesítésre felajánlott mennyiség 50 %-a erejéig fogad el nem kompetitív ajánlatokat. Amennyiben a nem kompetitív ajánlatok mennyisége meghaladja az aukciós értékesítésre felajánlott mennyiség 50 %-át, a nem kompetitív ajánlatok között az aukciós értékesítésre felajánlott mennyiség 50 %-át kitevő államkötvény mennyiség az arányos elosztás elve alapján kerül felosztásra.

3.10.2. Az ÁKK Zrt. csereaukció esetében legfeljebb a maximális felajánlott mennyiség 50 %-a erejéig fogad el nem kompetitív ajánlatokat. Amennyiben a nem kompetitív ajánlatok mennyisége meghaladja a maximális felajánlott mennyiség 50 %-át, a nem kompetitív ajánlatok között az aukciós értékesítésre felajánlott mennyiség 50 %-át kitevő államkötvény mennyiség az arányos elosztás elve alapján kerül felosztásra.

3.11. Csereaukció esetén az elfogadott ajánlat(ok)hoz tartozó, a forgalomba hozatalra kerülő Magyar Államkötvény(ek) ellenében átruházandó - a forgalomba hozatalra kerülő Magyar Államkötvény-sorozattól eltérő sorozatú - Magyar Államkötvény-mennyiség kiszámítása ajánlatonként történik az alábbi képlet alkalmazásával:

Ellenértékül szolgáló Magyar Államkötvények mennyisége (darab) =

= az adott ajánlatból az ÁKK Zrt. által elfogadott Magyar Államkötvények mennyisége (darab) X az adott ajánlat bruttó árfolyama / az ellenértékül szolgáló Magyar Államkötvények jelen Üzleti feltételek 1.6.2. pontja szerint meghatározott bruttó árfolyama.

Az ellenértékül így megkapott mennyiség a legközelebbi egész számra kerül kerekítésre, a kerekítés általános szabályai szerint.

4. Eredményhirdetés, tájékoztatás

Az aukción elfogadott ajánlattal rendelkező Elsődleges forgalmazók az aukció napján 11.30⁰⁰ órakor a Kereskedési rendszeren kapnak visszaigazolást - kivéve a jelen Üzleti feltételek 2.3. pontjában meghatározott esetet - elfogadott ajánlataikról és azok árfolyamáról. Az aukcióra benyújtott és az elfogadott ajánlatokról szóló tájékoztatót - amely az elfogadott mennyiséget, a forgalomba hozatal végleges összegét, az elfogadott maximális, minimális és átlagos árfolyamot és hozamot tartalmazza - az ÁKK Zrt. sajtóközlemény és elektronikus médiumok (jelenleg: Reuters, Bloomberg) útján, valamint honlapján (www.akk.hu) teszi közzé.

5. Teljesítések elszámolása, jóváírás az értékpapírszámlákon

5.1. A klasszikus aukció elszámolása

5.1.1. Az elfogadott ajánlatok bruttó árfolyamon számított pénzbeli ellenértékének (felhalmozott kamattal növelt nettó árfolyamának) elszámolása a KELER Zrt. Általános Üzletszabályzata és az ahhoz tartozó Eljárási rend alapján az elsődleges piaci ügyletekre vonatkozó szabályok szerint történik. Ennek megfelelően a Magyar Államkötvények fentiek szerint meghatározott vételárai a pénzügyi teljesítés napján az ajánlatot benyújtó befektetési vállalkozások KELER Zrt.-nél vezetett pénzforgalmi számláinak, illetve a kereskedelmi bank MNB-nél vezetett számlájának - fedezet-vizsgálatot követő - terhelésével és a kincstári

egységes számla jóváírásával kerülnek elszámolásra. (Az Elsődleges forgalmazóknak nyilatkozatot kell leadniuk a terhelendő pénzforgalmi számla számáról. Ezt megváltoztatni csak az ÁKK Zrt. előzetes írásbeli értesítésével lehet.) A pénzforgalmi számlák terhelésével egyidejűleg a KELER Zrt. jóváírja a Magyar Államkötvényeket az Elsődleges forgalmazók megfelelő számláin.

5.2. A csereaukción elszámolása

5.2.1. Az elfogadott ajánlatok bruttó árfolyamon számított értéke (felhalmozott kamattal növelt nettó árfolyamának) ellenében adandó Magyar Államkötvény-mennyiségek elszámolása a KELER Zrt. Általános Üzletszabályzata és az ahhoz tartozó Eljárási rend alapján a DVD típusú értékpapír-számla transzferre vonatkozó szabályok szerint történik. Ennek megfelelően a forgalomba hozandó Magyar Államkötvény(ek) és az ez(ek) ellenében adandó Magyar Államkötvény-mennyiségek a teljesítés napján az ajánlatot benyújtó befektetési vállalkozások KELER Zrt-nél vezetett értékpapír-számláinak - fedezet-vizsgálatot követő - terhelésével és a Kibocsátó javára a KELER Zrt-nél vezetett értékpapír-számla jóváírásával kerülnek elszámolásra. (Az Elsődleges forgalmazóknak nyilatkozatot kell leadniuk a terhelendő értékpapír-számla számáról, ha a klasszikus aukciótól eltérő értékpapír számlát kívánnak használni a csere aukción. Ezt megváltoztatni csak az ÁKK Zrt. előzetes írásbeli értesítésével lehet.) Az értékpapír-számlák terhelésével egyidejűleg a KELER Zrt. jóváírja a forgalomba hozandó Magyar Államkötvényeket az Elsődleges forgalmazók megfelelő értékpapír-számláin.

5.3. Általános szabályok

5.3.1. Az Elsődleges forgalmazó ügyfelének az Elsődleges forgalmazó felé történő késedelmes teljesítéséből eredő károkért és egyéb következményekért a Kibocsátó és az ÁKK Zrt. nem vállal felelősséget.

5.3.2. Amennyiben a teljesítés fedezethiány miatt nem történik meg, a nem teljesült tételeket a KELER Zrt. - eredeti árfolyamon, késedelmi kamat nélkül - a teljesítés napját követő 3 munkanapig automatikusan szerepelteti elszámolási rendszerében. A teljesítés időpontjáról a KELER Zrt. értesíti az ÁKK Zrt-t, aki ennek figyelembe vételével megállapítja a késedelmi kamat összegét. A késedelmi kamat mértéke a mindenkori jegybanki alapkamat kétszerese. A késedelmi kamatot az ÁKK Zrt. által küldött értesítés alapján kell az Elsődleges forgalmazónak befizetnie a Kincstár 10032000-01031403 számú a „Forint adóssággal kapcsolatos bevételek” elnevezésű számlájára.

5.3.3.1. Amennyiben klasszikus aukció esetén a fedezetlen ügylet a pénzügyi teljesítés napját követő 3 munkanapon belül sem teljesül, az ÁKK Zrt. úgy tekinti, hogy az ajánlattevő elállt az ügylettől. Az ÁKK Zrt. az elállás esetére a késedelmi kamattal növelt, meg nem fizetett vételár 10%-ának megfelelő bánatpénzt köt ki, melyet az ÁKK Zrt. értesítése alapján, 8 napon belül kell befizetni az ÁKK Zrt. értesítésében megadott számlaszámra.

5.3.3.2. Amennyiben csereaukción esetén a fedezetlen ügylet a csereaukción elszámolásának napját követő 3 munkanapon belül sem teljesül, az ÁKK Zrt. úgy tekinti, hogy az ajánlattevő elállt az ügylettől. Az ÁKK Zrt. az elállás esetére a késedelmi kamattal növelt, az ellenértékként szolgáló Magyar Államkötvény-mennyiség jelen Üzleti feltételek 1.6.2. pontja szerinti bruttó árfolyamon számított értéke 10%-ának megfelelő bánatpénzt köt ki, melyet az ÁKK Zrt. értesítése alapján, 8 napon belül kell befizetni az ÁKK Zrt. értesítésében megadott számlaszámra.

5.3.4. A fizetési, illetve értékpapír-átruházási kötelezettség nem teljesítése esetén az ÁKK Zrt. az ajánlattevőt a tényleges teljesítésig, de legalább 3 hónapra kizárja az aukción való részvételből.

6. Egyéb rendelkezések

6.1. Az aukción történő részvételből az ÁKK Zrt. legfeljebb három hónap időtartamra felfüggesztheti mindazokat a résztvevőket, amelyek az aukció rendjét súlyosan megzavarják.

Az aukció rendjét súlyosan megzavaró eseménynek minősül különösen:

- a) a Tpt., vagy az egyéb irányadó jogszabályok szerint tilalmazott bennfentes kereskedelem, piacbefolyásolás, vagy egyéb olyan magatartás, amely alkalmas az aukción kialakuló hozamok tisztességtelen befolyásolására;
- b) több résztvevő szándékos, összehangolt magatartása, amely alkalmas a piaci hozamok tisztességtelen eltérítésére.

6.2. A 6.1. pontban említett cselekmények rendszeres előfordulása esetén az ÁKK Zrt. az abban résztvevőt az aukciókon történő részvételből legfeljebb 1,5 évre kizárhatja.

Melléletek:

- 1. számú melléklet: Aukciós ajánlat
- 2. számú melléklet: Nyilatkozat
- 3. számú melléklet: A Magyar Államkötvények aukciós forgalomba hozatala során a bázishozam/árfolyam kiszámítására vonatkozó módszer leírása

ÁKK Zrt.

AUKCIÓS AJÁNLAT

Ajánlattevő neve

Ügyintéző

Telefonszáma

Az ÁKK Zrt. által meghirdetett

-i aukción

elnevezésű

 kódjelű, 10.000 Ft/db névértékű

Magyar Államkötvény aukciós vételére vonatkozóan az alábbi ajánlato(ka)t tesszük:

Árfolyammegjelöléssel tett ajánlatok

| Mennyiség (db) | Árfolyam (%) | Saját számla/ Ügyfél javára | teljesítés napja |
|----------------------|----------------------|--------------------------------|----------------------|
| <input type="text"/> | <input type="text"/> | <input type="text"/> | <input type="text"/> |
| <input type="text"/> | <input type="text"/> | <input type="text"/> | <input type="text"/> |
| <input type="text"/> | <input type="text"/> | <input type="text"/> | <input type="text"/> |

Nem kompetitív ajánlat (db):

Ellenértékül szolgáló Magyar Államkötvény sorozatjele:*

A jelen aukciós vételi ajánlatra "A Magyar Államkötvények aukciós forgalomba hozatalának üzleti feltételei" című, 2014. március 17. napjától hatályos dokumentumban

("Üzleti Feltételek") irányadóak.

Az Ismertetőt és az Üzleti Feltételeket megismertük, tudomásul vesszük és az ajánlatunkra nézve kötelezőként elfogadjuk.

* Kizárólag csereaukció esetén töltendő ki.

dátum

Cégszerű aláírás

Nyilatkozat*

Alulírott,

Cégnév: _____

Székhely: _____

Cégjegyzékszám: _____

mint Elsődleges forgalmazó tudomásul veszem, hogy

- a) az Államkötvények és Diszkont Kincstárjegyek aukciós forgalomba hozatalának 2014. március 17. napjától hatályos üzleti feltételei („Üzleti Feltételek”), valamint a Kamatozó Kincstárjegyek jegyzés útján történő forgalomba hozatalának 2014. március 17. napján kelt lebonyolítási rendje („Lebonyolítási Rend”) alapján a Budapesti Értéktőzsde Zártkörűen Működő Részvénytársaság Kereskedési rendszerének Aukciós-értékpapírtáblájában az Államadósság Kezelő Központ Zártkörűen Működő Részvénytársaság (a továbbiakban: ÁKK Zrt.) részére eljuttatott aukciós ajánlatok, Kamatozó Kincstárjegy jegyzési összesítők esetében az ÁKK Zrt. a saját, Kereskedési rendszerhez csatlakoztatott terminálján megjelenő ajánlatokat, illetve jegyzési összesítőket tekinti az Elsődleges forgalmazó ajánlatának és jegyzési összesítőjének;
- b) a Kereskedési rendszer működésképtelensége okán titkosított faxon az ÁKK Zrt. részére eljuttatott aukciós ajánlatok és jegyzési összesítők esetében az ÁKK Zrt. a titkosított faxon beérkezett ajánlatokat és jegyzési összesítőket tekinti az Elsődleges forgalmazó ajánlatának és jegyzési összesítőjének;
- c) a Kibocsátó és az ÁKK Zrt. az adatátviteli és a hírközlési rendszerek meghibásodásából eredő károkért és egyéb következményekért nem vállal felelősséget.

Jelen nyilatkozat aláírása pótolja az aukciós ajánlatokon és a jegyzési összesítőkön az Elsődleges forgalmazó cégszerű aláírását.

Jelen nyilatkozat feltétlen és csak az ÁKK Zrt. előzetes írásbeli hozzájárulásával módosítható illetve vonható vissza.

A jelen nyilatkozatban használt valamennyi, nagy kezdőbetűvel írt fogalom az Üzleti Feltételekben, illetve a Lebonyolítási Rendben meghatározott jelentéssel bír.

Budapest, 201_ . _____ .

Elsődleges forgalmazó
cégszerű aláírása

* A hatályba lépést követően egyszer kell kitölteni.

A MAGYAR ÁLLAMKÖTVÉNYEK KLASSZIKUS AUKCIÓ KERETÉBEN TÖRTÉNŐ FORGALOMBA HOZATALA SORÁN A BÁZISHOZAM/ÁRFOLYAM KISZÁMÍTÁSÁRA VONATKOZÓ MÓDSZER LEÍRÁSA

Az eljárás célja a piacon kívüli aukciós ajánlatok kiszűrése egy előre rögzített és az eseti döntéseket kizáró algoritmus szerint, annak érdekében, hogy azon ajánlatok, amelyek alkalmasak arra, hogy indokolatlanul eltérítsék az aukció végeredményét és ezáltal megzavarják a befektetők és a piaci szereplők piaci értékítéletét, kikerüljenek az értékelésből. Az eljárás egy olyan, a klasszikus aukcióra beadott ajánlatokból számított bázishozam/árfolyam kiszámítására irányul, amely megfelelő viszonyítású alapul szolgál az aukciós üzleti feltételek 2.9. pontjában rögzített módszer alkalmazásához, a klasszikus aukció kiértékelése során figyelembe veendő hozam/árfolyam tartomány meghatározásához.

A bázisár meghatározása minden esetben a klasszikus aukció kompetitív szakaszának lezárása után, de még az allokáció megkezdése előtt történik. A vizsgálatban valamennyi hozam-, vagy árfolyammegjelöléssel beadott ajánlat szerepel, de természetesen a nem kompetitív ajánlatok kimaradnak belőle.

Az *bázis hozam/árfolyam kiszámítása* az alábbiak szerint alakul:

Első lépésként az ÁKK Zrt. a legalacsonyabb hozamú/árfolyamú ajánlattól kezdődően növekvő sorrendbe rendezi az ajánlatokat. Ezután történik a sorban egymást követő - ajánlatokban szereplő - hozam/árfolyamszintek közti különbség meghatározása. Az egyes hozam/árfolyamszintek közti különbségek alapján csoportok képzésére kerül sor. Egy csoportba fognak tartozni azok az ajánlatok, amelyekben feltüntetett hozam/árfolyamszintek közti különbség nem haladja meg a 30 bázispontot (0,30%). A továbbiakban az egy csoporthoz tartozó ajánlatok elnevezése *futam*.

Valamennyi futam elkülönül egymástól. Ezek után meghatározásra kerül a leghosszabb futam. (Értelemszerűen ebben lesz az ajánlatok döntő többsége.) Ezen leghosszabb futamban lévő ajánlatok számtani átlagát kiszámolva adódik a *bázis hozam/árfolyam*. A bázis hozamhoz/árfolyamhoz hozzáadva, illetve abból levonva az aukciós üzleti feltételek 2.9. pontjában rögzített - a nem piaci ajánlatokra vonatkozó - értéket, kijelölésre kerül az *elfogadási tartomány*, aminek ismeretében már ki lehet zárni a nem-piaci ajánlatokat.

A Forgalmazók listája

Az Ismertető B/1 jelű melléklete

Elsődleges forgalmazók

BNP Paribas

székhely: Franciaország, 16, boulevard des Italiens 75009 Párizs

CIB Bank Zrt.

székhely: 1027 Budapest, Medve utca 4-14.

Citibank Europe plc.

székhely: Ír Köztársaság, 1 Dublin, North Wall Quay 1.

Deutsche Bank AG.

székhely: Németország, Frankfurt am Main 60368, Taunusanlage 12.

ERSTE Befektetési Zrt.

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

Goldman Sachs International

székhely: Egyesült Királyság, 133 Fleet Street, London EC4A 2BB

ING Bank N.V.

székhely: NL-1081, Amsterdam, Amstelveenseweg 500

J.P. Morgan Securities Plc.

székhely: 25 Bank Street, Canary Wharf, London E14 5JP, UK

K&H Bank Zrt.

székhely: 1095 Budapest, Lechner Ödön fasor 9.

Magyar Takarékszövetkezeti Bank Zrt.

székhely: 1122 Budapest, Pethényi köz 10.

MKB Bank Zrt.

székhely: 1056 Budapest, Váci utca 38.

Országos Takarékpénztár és Kereskedelmi Bank Nyrt.

székhely: 1052 Budapest, Nádor u. 16.

Raiffeisen Bank Zrt.

székhely: 1054 Budapest, Akadémia u. 6.

UniCredit Bank Hungary Zrt.

székhely: 1054 Budapest, Szabadság tér 5-6.

A Magyar Államkincstár Állampénztári Irodái és járási kirendeltségei

| <i>Megyei Igazgatóság Állampénztári Iroda / Járási kirendeltségei</i> | <i>Cím / Levelezési cím / Elérhetőség</i> |
|---|---|
| Budapesti és Pest Megyei Igazgatóság Állampénztári Irodái | Kirendeltségek 1115 Budapest, Bartók Béla út 120- 122. 1027 Budapest, Csalogány u. 9-11. 1139 Budapest, Váci út 71. |
| | <i>Járási kirendeltségek:</i> |
| | 1051 Budapest, Erzsébet tér 3. 1073 Budapest, Erzsébet körút 6. 2030 Érd, Budai út 8. |
| | Valamennyi kirendeltség levelezési címe: 1398 Budapest, Pf: 554 |
| Baranya Megyei Igazgatóság Állampénztári Irodái | 7621 Pécs, Apáca u. 6. 7602 Pécs, Pf. 338 |
| | <i>Járási kirendeltség</i> 7700 Mohács, Széchenyi tér 3. 7602 Pécs, Pf. 338 |
| Bács-Kiskun Megyei Igazgatóság Állampénztári Irodái | 6000 Kecskemét, Szabadság tér 1. 6001 Kecskemét, Pf. 373 6230 Soltvadkert, Kossuth Lajos u. 6. 6001 Kecskemét, Pf. 373 |
| Békés Megyei Igazgatóság Állampénztári Irodái | 5600 Békéscsaba, Dózsa Gy. u. 1. 5601 Békéscsaba, Pf. 120 |
| Borsod-Abaúj-Zemplén Megyei Igazgatóság Állampénztári Irodái | 3525 Miskolc, Hősök tere 3. 3502 Miskolc, Pf. 122 |
| Csongrád Megyei Igazgatóság Állampénztári Irodái | 6720 Szeged, Vár u. 5. 6701 Szeged, Pf. 491 |
| | <i>Járási kirendeltség</i> 6800 Hódmezővásárhely, Kossuth tér 1. 6701 Szeged, Pf. 491 |
| Fejér Megyei Igazgatóság Állampénztári Irodái | 8000 Székesfehérvár, Ősz u. 11. 8050 Székesfehérvár, Pf. 387 |
| | <i>Járási kirendeltség</i> 2400 Dunaújváros, Városháza tér 2. 8050 Székesfehérvár, Pf. 387 |
| Győr-Moson-Sopron Megyei Igazgatóság Állampénztári Irodái | 9022 Győr, Czuczor Gergely u. 26. 9020 Győr, Pf. 569 |
| | <i>Járási kirendeltség</i> 9400 Sopron, Fő tér 5. 9020 Győr, Pf. 569 |

| | |
|--|--|
| Hajdú-Bihar Megyei Igazgatóság Állampénztári Irodái | 4026 Debrecen, Hatvan u. 15. 4002 Debrecen, Pf. 112 |
| Heves Megyei Igazgatóság Állampénztári Irodái | 3300 Eger, Eszterházy tér 5. 3301 Eger, Pf. 26 |
| Jász-Nagykun-Szolnok Megyei Igazgatóság Állampénztári Irodái | 5000 Szolnok, Magyar út 8. 5002 Szolnok, Pf. 90 |
| | <i>Járási kirendeltség</i> 5300 Karcag, Kossuth tér 1. 5002 Szolnok, Pf. 90 |
| Komárom-Esztergom Megyei Igazgatóság Állampénztári Irodái | 2800 Tatabánya, Fő tér 32. 2801 Tatabánya, Pf. 1305. |
| Nógrád Megyei Igazgatóság Állampénztári Irodái | 3100 Salgótarján, Rákóczi út 15. 3101 Salgótarján, Pf. 42 |
| Somogy Megyei Igazgatóság Állampénztári Irodái | 7400 Kaposvár, Széchenyi tér 4. 7401 Kaposvár, Pf. 115 |
| Szabolcs-Szatmár-Bereg Megyei Igazgatóság Állampénztári Irodái | 4400 Nyíregyháza, Széchenyi út 3. 4400 Nyíregyháza, Pf. 27 |
| | <i>Járási kirendeltség</i> 4600 Kisvárd, Kölcsey út 2/A 4400 Nyíregyháza, Pf. 27 |
| Tolna Megyei Igazgatóság Állampénztári Irodái | 7100 Szekszárd, Augusz Imre u. 7. 7101 Szekszárd, Pf. 73 |
| Vas Megyei Igazgatóság Állampénztári Irodái | 9700 Szombathely, Széll Kálmán u. 20. 9701 Szombathely, Pf. 70 |
| Veszprém Megyei Igazgatóság Állampénztári Irodái | 8200 Veszprém, Budapest út 4. 8201 Veszprém, Pf. 3000 |
| | <i>Járási kirendeltség</i> 8500 Pápa, Fő u. 5. 8201 Veszprém, Pf. 3000 |
| Zala Megyei Igazgatóság Állampénztári Irodái | 8900 Zalaegerszeg, Dísz tér 7. 8901 Zalaegerszeg, Pf. 181 |