

ISMERTETŐ

**DISZKONT KINCSTÁRJEGY
NYILVÁNOS FORGALOMBA HOZATALÁHOZ**

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

Budapest, 2012. január 2.

L. K. Javaj

ÁLTALÁNOS TUDNIVALÓK

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 megújítása finanszírozására diszkont kincstárjegyet 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 jelen ismertető (a továbbiakban: Ismertető) a tőkepiacról szóló 2001. évi. CXX. törvény vonatkozó rendelkezései szerint a Kibocsátó által aukció útján belföldön nyilvánosan forgalomba hozandó diszkont kincstárjegyek (a továbbiakban: Diszkont Kincstárjegy) 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 (Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete, a továbbiakban: PSZÁF) kívül más értékpapír felügyeletnek nem került bemutatásra.

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

A Kibocsátó, illetve az ÁKK Zrt. nem kezdeményezett és nem fog kezdeményezni olyan, a Diszkont Kincstárjegyek 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 Diszkont Kincstárjegy(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 Diszkont Kincstárjegyeket 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 Diszkont Kincstárjegyek az Amerikai Egyesült Államok területén kívül - az Amerikai Értékpapír Törvény ún. Regulation S-ével összhangban - kerülnek felajánlásra, így az Amerikai

kl 

Értékpapír Törvény bejegyzési követelményei alól kivételt képező bizonyos tranzakciókat leszámítva a Diszkont Kincstárjegy(ek)e)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 Diszkont Kincstárjegy(ek)et. Az ebben a bekezdésben használt meghatározások az Amerikai Értékpapír Törvény vonatkozó rendelkezéseiben használt meghatározásoknak felelnek meg.

A Diszkont Kincstárjegyek 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 Diszkont Kincstárjegyeket 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 Diszkont Kincstárjegy értékesítésre 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 Diszkont Kincstárjegy 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 Diszkont Kincstárjegy jellemzői

A Diszkont Kincstárjegy a kincstárjegyről szóló 286/2001. (XII.26.) Korm. rendelet szerint kibocsátott, névre szóló, nem kamatozó értékpapír, amely névérték alatt kerül kibocsátásra.

A Diszkont Kincstárjegy a Magyar Állam közvetlen, általános és feltétel nélküli kötelezettségvállalása arra, hogy a forgalomba hozatali ár megfizetése, illetőleg a csereaukción keretében a Diszkont Kincstárjegy ellenében a Kibocsátóra ruházandó államkötvény(ek) ellenében a Diszkont Kincstárjegy névértékét a megjelölt időben és módon megfizeti.

A Diszkont Kincstárjegy névértékének megfizetése a központi költségvetés, illetve a központi költségvetés adósságszolgálati kiadásainak terhére történik. A Diszkont Kincstárjegyen alapuló követelés a Kibocsátóval szemben nem évül el.

A Diszkont Kincstárjegy vásárlói és átruházása

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

Devizakülföldiek a Diszkont Kincstárjegyet a hatályos devizajogszabályok és a Kibocsátó esetleges korlátozásai figyelembe vételével vásárolhatják meg és ruházhatják át.

A Diszkont Kincstárjegyek előállítása és névértéke

A Diszkont Kincstárjegy - a tőkepiacról szóló 2001. évi CXX. törvény (a továbbiakban: Tpt.) felhatalmazása alapján - dematerializált értékpapírként kerül kibocsátásra. Amennyiben a Kibocsátó nyomdai úton előállított Diszkont Kincstárjegyet hoz forgalomba, úgy erről külön ismertetőt készít.

A Diszkont Kincstárjegyek névértéke 10.000,- Ft, azaz tízezer forint.

A NYILVÁNOS FORGALOMBA HOZATAL MÓDJA

A Diszkont Kincstárjegy aukción kerül forgalomba hozatalra, amelynek alapján a forgalomba hozatalra kerülő Diszkont Kincstárjegy(ek) ellenértéke pénzben kerül megfizetésre, vagy meghatározott számú, 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 aukción típusa az előbbi esetben ún. klasszikus aukción, 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 Diszkont Kincstárjegyek 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 12 (tizenkettő) hónapos hátralévő futamidejű Diszkont Kincstárjegy aukciókat kétheti, a 3 (három) hónapos hátralévő futamidejű Diszkont Kincstárjegy aukciókat heti gyakorisággal szervezi, míg az eredetileg 3 (három) hónapos hátralévő futamidejű Diszkont Kincstárjegy-sorozatra további forgalomba hozatal révén kibocsátott 3 (három) hónapnál rövidebb futamidejű Diszkont Kincstárjegy (továbbiakban Likviditási Diszkont Kincstárjegy) aukciók alkalmanként, az ÁKK Zrt. döntése alapján kerülnek megszervezésre. Az ÁKK Zrt. döntése alapján a Diszkont Kincstárjegy aukciók – a forgalomba hozatalra kerülő Diszkont Kincstárjegy hátralévő futamidejétől függetlenül – klasszikus aukció és/vagy csereaukció keretében kerülnek megszervezésre.

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

Az ÁKK Zrt. fenntartja magának azt a jogot, hogy a kibocsátás végleges összegét 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 Diszkont Kincstárjegyek sorozataival a forgalomba hozatal napjának kivételével minden tekintetben azonos jogokat megtestesítő Diszkont Kincstárjegyeket hozzon forgalomba, amelyek az adott Diszkont Kincstárjegy-sorozattal azonos sorozatot alkotnak.

DISZKONT KINCSTÁRJEGYEK DEMATERIALIZÁLT ÉRTÉKPAPÍRKÉNT TÖRTÉNŐ FORGALOMBA HOZATALA

A Diszkont Kincstárjegyek a Tpt. felhatalmazása alapján dematerializált értékpapírként kerülnek kibocsátásra.

A dematerializált Diszkont Kincstárjegy a Tpt-ben és külön jogszabályban meghatározott módon elektronikus úton létrehozott, rögzített, továbbított és nyilvántartott, a tulajdonos neve, az azonosítására szolgáló adatok és az értékpapír sorszáma kivételével az értékpapír - jogszabályban meghatározott - valamennyi tartalmi kellékét azonosítható módon tartalmazó adatösszesség. A dematerializált Diszkont Kincstárjegyek nyilvántartása a forgalmazók részére a Központi Értéktár és Elszámolóház (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 Diszkont Kincstárjegy 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) a forgalmazó számláján rendelkezésre áll. Ezt követően az Elsődleges forgalmazók rendelkezhetnek a dematerializált értékpapírok tulajdonosok, valamint megbízott számlavezetők értékpapírszámláin történő jóváírásáról. A továbbiakban a Diszkont Kincstárjegyek nyilvántartása és forgalmazása az értékpapírszámlákon történik.

A dematerializált Diszkont Kincstárjegy 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 DISZKONT KINCSTÁRJEGYEK MÁSODLAGOS PIACA

A Diszkont Kincstárjegyek – az eredetileg 3 (három) hónapos, illetve az ennél rövidebb futamidejű Diszkont Kincstárjegy kivételével - a teljesítés napján egyszerűsített eljárással bevezetésre kerülnek a Budapesti Értéktőzsdére a Budapesti Értéktőzsde Zártkörűen Működő Részvénytársaság (a továbbiakban: BÉT Zrt.) és az ÁKK Zrt. között létrejött megállapodás szerint.

A Budapesti Értéktőzsdén a Diszkont Kincstárjegyekkel 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 Diszkont Kincstárjegyek – az eredetileg 3 (három) hónapos, illetve az ennél rövidebb futamidejű Diszkont Kincstárjegy kivételével – az aukció napján bevezetésre kerülnek az EuroMTS Limited által üzemeltetett „MTS Hungary” elnevezésű multilaterális kereskedési rendszerre, ahol az első forgalomba hozatal napjától kezdődően, a kijelölt Elsődleges forgalmazók, kereskedési munkanapokon, naponta legalább 5 (öt) óra időtartamban kétoldalú (vételi és eladási) árat jegyeznek.

Az „MTS Hungary” multilaterális kereskedési rendszeren a Diszkont Kincstárjegyekkel 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 Diszkont Kincstárjegyek– az eredetileg 3 (három) hónapos, illetve az ennél rövidebb futamidejű Diszkont Kincstárjegy kivételével – az első aukció napján bevezetésre kerülnek az MTS SpA által üzemeltetett „Bond Vision Market” elnevezésű szabályozott piacra. A „Bond Vision Market” szabályozott piacon a Diszkont Kincstárjegyekkel való kereskedés az MTS SpA Bond Vision Market-re vonatkozó szabályzataiban foglaltaknak megfelelően folyik.

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

A Diszkont Kincstárjegyeket a Kibocsátó lejárat előtt nem váltja vissza.

A DISZKONT KINCSTÁRJEGYEKKEL KAPCSOLATOS KIFIZETÉSEK

A Diszkont Kincstárjegyekkel kapcsolatos főkifizetőhelyi feladatokat az ÁKK Zrt. látja el. (Ezen feladatokba az adójogszabályok szerinti kifizetői feladatok nem tartoznak bele.)

Az ÁKK Zrt. a KELER Zrt. és a befektetési vállalkozások közreműködésével fizeti ki a törlesztést (a névértéket) a befektetőknek. A befektetőnek az értékpapírszámla-szerződés megkötésekor rendelkeznie kell az esedékes összegek kifizetésének módjáról.

A KELER Zrt. az értékpapírszámlán nyilvántartott Diszkont Kincstárjegy névértékét 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.

Munkaszüneti napra eső kifizetések

Amennyiben a Diszkont Kincstárjegy lejáratával kapcsolatos bármilyen összeg kifizetésének esedékes napja Magyarországon nem munkanap, akkor - az ÁKK Zrt. eltérő rendelkezése hiányában - a kifizetés napja a következő munkanap. Erre az időre a befektetőt nem illeti meg 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 Diszkont Kincstárjegy mint nyilvánosan forgalomba hozott és forgalmazott, a tőkepiacról szóló 2001. évi CXX. törvény szerint hitelviszonyt megtestesítő értékpapír alapján a magánszemély által a Diszkont Kincstárjegy visszaváltásakor (lejáratakor), valamint átruházásakor elért bevételből - függetlenül attól, hogy az miként oszlik meg nettó árfolyamérték és felhalmozott hozam címén elszámolt tételekre - az árfolyamnyereségre irányadó rendelkezések 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 Diszkont Kincstárjegyből 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 a 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 csereaukción 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 a napja.

A tőzsdei ügyletek adózására az Szja tv. külön rendelkezései vonatkoznak.
Az adózás a vonatkozó, mindenkor hatályos adójogszabályoknak megfelelően történik.

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

KÖZLEMÉNYEK

Az ÁKK Zrt. a Diszkont Kincstárjegy forgalomba hozatalával kapcsolatos közleményeket a BÉT Zrt. honlapján (www.bet.hu) és saját honlapján (www.akk.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 Diszkont Kincstárjegy forgalomba hozatalának feltételeire Magyarország jogszabályai – így különösen a kincstárjegyről szóló 286/2001. (XII.26.) Korm. rendelet, a kötvénnyről szóló 285/2001. (XII.26.) Korm. rendelet, a Tpt. valamint a Polgári Törvénykönyvről szóló 1959. évi IV. törvény, valamint az ezen jogszabályok helyébe lépő jogszabályok vonatkozó rendelkezései – irányadóak.

A Diszkont Kincstárjegyből, mint értékpapírból származó jogviszonnnyal kapcsolatos, a Kibocsátó, illetőleg az AKK Zrt. és a Diszkont Kincstárjegy tulajdonosa(i) közötti jövőbeli jogvita rendes bírósági útra tartozik.

HATÁLY

Jelen Ismertető 2012. január 2. napján lép hatályba, rendelkezéseit az ezen időpontot követően forgalomba hozandó Diszkont Kincstárjegy-sorozatok tekintetében kell alkalmazni.

Budapest, 2012. január 2.

Mellékletek:

A jelű melléklet: Üzleti feltételek

B jelű melléklet: A 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.

Handwritten notes: KI ← . felv.

Hatályos: 2012. január 2. napjától

**A DISZKONT KINCSTÁRJEGYEK AUKCIÓS FORGALOMBA
HOZATALÁNAK ÜZLETI FELTÉTELEI**

A jelen aukciós üzleti feltételek határozzák meg a Magyar Állam (a továbbiakban: Kibocsátó) által kibocsátott Likviditási Diszkont Kincstárjegyek, valamint a 3 és 12 hónapos hátralévő futamidejű Diszkont Kincstárjegyek (továbbiakban ezek együttesen: Diszkont Kincstárjegyek) 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 Diszkont Kincstárjegyeket az Államadósság Kezelő Központ Zártkörűen Működő Részvénytársaság (a továbbiakban: ÁKK Zrt.) által meghirdetett klasszikus aukciókon vagy csereaukciókon (a továbbiakban aukció alatt értve mind a klasszikus, mind pedig a csereaukciót is) hozza forgalomba az 1.2. pontban foglaltak szerint.

Az aukció típusa klasszikus aukció, vagy csereaukció lehet, attól függően, hogy a forgalomba hozatalra kerülő Diszkont Kincstárjegy(ek) ellenértéke pénzben kerül megfizetésre (klasszikus aukció), vagy meghatározott számú, –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. Likviditási Diszkont Kincstárjegy klasszikus aukcióra alkalmanként, az ÁKK Zrt. külön döntése alapján hétfőn,
3 hónapos hátralévő futamidejű Diszkont Kincstárjegy klasszikus aukcióra minden héten kedden,
12 hónapos hátralévő futamidejű Diszkont Kincstárjegy klasszikus aukcióra kétheti rendszerességgel csütörtökön,
valamennyi Diszkont Kincstárjegy tekintetében a csereaukciókra alkalmanként, az ÁKK Zrt. külön döntése alapján szerdán kerül sor.

Az ÁKK Zrt. fenntartja a jogot arra, hogy az aukciókat a fentiekől eltérő időpont(ok)ban hirdesse meg.

Az ÁKK Zrt. a 12 hónapos Diszkont Kincstárjegyek egy adott sorozatát négy egymást követő alkalommal kínálja fel aukciós értékesítésre. Ennek megfelelően a 12 hónapos futamidejű kincstárjegyek egy adott sorozata alapesetben 52, 50, 48 illetve 46 hét hátralévő futamidővel kerül értékesítésre, így az egyes sorozatok lejáratái nyolchetente követik egymást. Az ÁKK Zrt. a fentieknél rendre rövidebb hátralévő futamidőt is meghatározhat. Ilyen esetben a további forgalomba hozatal révén történő kibocsátások időpontjában az adott sorozat-részlet hátralévő futamideje megfelelően változik.

Az ÁKK Zrt. fenntartja a jogot arra, hogy az aukciókat a fentiekől eltérően hirdesse meg.

1.3. A Kibocsátó a Diszkont Kincstárjegyek sorozatait dematerializált értékpapírként bocsátja ki és hozza forgalomba.

1.4.1. Az aukciók lebonyolítása a Budapesti Értéktőzsde Zártkörűen Működő Részvénytársaság (továbbiakban: BÉT Zrt.) által üzemeltetett kereskedési programrendszer (a továbbiakban: Kereskedési rendszer) keretében működő Aukciós-értékpapírtáblában (továbbiakban: Aukciós-értékpapírtábla) történik.

1.4.2. A jelen Üzleti Feltételekben nagy kezdőbetűvel írt fogalmak kifejezett eltérő rendelkezés hiányában a BÉT Zrt. kereskedési kódexről szóló szabályzatának 2011. július 1. napjától hatályos változatában (a továbbiakban: Kereskedési Kódex) meghatározott jelentéssel bírnak.

1.4.3. A jelen Üzleti Feltételekben nem szabályozott kérdések tekintetében a Kereskedési Kódex - beleértve az abban hivatkozott, esetleges további szabályzatokat is – Aukciós-értékpapírtáblára irányadó szabályai és a magyar jogszabályok vonatkozó rendelkezései az irányadók.

1.5. 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 Diszkont Kincstárjegyek Ismertetőjét - mellékleteivel együtt - a forgalmazási helyeken az ügyféltérben elhelyezik és megtekintésre a befektetők számára rendelkezésre bocsátják.

1.6. 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 távkereskedés működtetésének és használatának rendjéről” (továbbiakban: Távkereskedési szabályzat) szabályzata rendelkezik, melyet az Elsődleges forgalmazóknak be kell tartaniuk.

1.7.1. Klasszikus aukció 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 a következő heti aukció(k) időpontját, az értékesítésre kerülő Diszkont Kincstárjegyek sorozatát, ISIN-azonosítóját, az értékesítés feltételeit, ezen belül az aukció típusát, az aukciós értékesítésre meghirdetett mennyisége(ke)t (a továbbiakban ez a meghirdetett mennyiség), a teljesítés napját és az értékpapír(ok) lejáratának napját. A Kereskedési rendszer Aukciós-értékpapírtáblájában klasszikus aukció esetén a Diszkont Kincstárjegyek sorozata, a meghirdetett mennyiség, az aukció időpontja és a teljesítés napja kerül az aukció napján meghirdetésre.

1.7.2. 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 diszkont kincstárjegy sorozatát, típusát, ISIN azonosítóját, futamidejét, 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, valamint a Diszkont Kincstárjegy vásárlóinak körét. Csereaukció esetén a forgalomba hozatalra kerülő Diszkont Kincstárjegy(ek) ellenében átruházandó 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 Diszkont Kincstárjegy sorozata, az ellenértékül szolgáló Magyar Államkötvény sorozata, a maximális felajánlott mennyiség, az aukció időpontja és a teljesítés napja kerül az aukció napján meghirdetésre.

1.8.1. Az ÁKK Zrt. fenntartja a jogot klasszikus aukció esetében arra vonatkozóan, hogy eltérjen a meghirdetett mennyiségtől és legkésőbb az aukció napján valamennyi érintett Diszkont Kincstárjegy sorozat vonatkozásában meghatározza az aukción értékesítésre felajánlott mennyiséget (a továbbiakban klasszikus aukció esetén ez a felajánlott mennyiség), amely az aukción értékesítésre meghirdetett mennyiség legfeljebb $\pm 50\%$ -kal történő megváltoztatását jelentheti. Amennyiben az aukcióra beérkezett érvényes ajánlatok mennyisége nem éri el az aukción értékesítésre meghirdetett mennyiséget, úgy a Kibocsátó fenntartja a jogot arra vonatkozóan is, hogy az aukcióra beérkezett érvényes ajánlatok mennyisége alapján határozza meg az aukción értékesítésre felajánlott mennyiséget, amely a beérkezett érvényes ajánlatok össz-mennyiségéhez viszonyítva legfeljebb -50% -kal történő megváltoztatást jelenthet.

1.8.2. Az ÁKK Zrt. fenntartja a jogot csereaukció 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.

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

1.9. 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.

1.10. A 3 hónapos és a 12 hónapos Diszkont Kincstárjegy aukciók teljesítése az ÁKK Zrt. eltérő rendelkezése hiányában az aukciót követő hét szerdán esedékes. A Likviditási Diszkont Kincstárjegy aukciók teljesítése az ÁKK Zrt. eltérő rendelkezése hiányában az aukció napját követő szerdán esedékes.

A Likviditási Diszkont Kincstárjegyek lejárata a teljesítés napjától számított legfeljebb 90. naptári nap.

A 3 hónapos hátralévő futamidejű kincstárjegyek lejárata a teljesítés napjától számított legfeljebb 91. naptári nap.

A 12 hónapos futamidejű kincstárjegyek lejárata az adott sorozat első teljesítésének (kibocsátás) napjától számított legfeljebb 364. naptári nap.

Amennyiben az így meghatározott lejárati napja munkaszüneti napra esik, az ÁKK Zrt. a Nyilvános Ajánlattételben a lejárati napját a fentiekől eltérő munkanapra is meghatározhatja. (Munkanapnak számít az a nap, amelyen Magyarországon befektetési vállalkozások ügyfélfogadás céljából nyitva tartanak, valamint a KELER Zrt. és az MNB elszámolási napot tart.)

2. Az ajánlatok benyújtásának rendje

2.1. A Tpt. 47.§ (1) bekezdése alapján, a forgalomba hozatal során a befektető Diszkont Kincstárjegy 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 PSZÁF 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 aukció nem nyilvános Ajánlati Könyvvel kerül lebonyolításra.

2.2. Az Elsődleges forgalmazó az aukció napján 10.00 óráig köteles meggyőződni arról, hogy az általa használt Aukciós-értékpapírtábla működőképes. Az Aukciós-értékpapírtábla a BÉT Zrt. Távkereskedési szabályzatában foglalt meghibásodásának 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 aukció napján 10.35 óráig titkosított faxon (faxszám: 488-9445) vagy személyesen kézbesítve adhatja be ajánlatát a jelen Üzleti Feltétel 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 ajánlat(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 (faxszám: 488-9445) 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 Diskont Kincstárjegyre (1.000.000,-Ft, azaz Egymillió forint névértékre) tehető.

2.5. A Kereskedési rendszer Aukciós-értékpapírtábláján keresztül beadott ajánlatoknak tartalmazniuk kell a vásárolni kívánt Diskont Kincstárjegyek sorozatát, mennyiségét, és az elvárt hozamot legfeljebb két tizedesjegy megjelölésével.

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 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 a 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. A 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 a beadott ajánlatokból a jelen Üzleti feltételek 3. számú melléklete szerint számított bázishozamtól legalább negyven (40) bázisponttal eltér. Az ÁKK Zrt. fenntartja a jogot arra, hogy ezen eltérés mértékét félévenként felülvizsgálja és azt 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-értékpapirtáblájának újbóli megnyitásáról és annak időpontjáról. Az aukció nem kompetitív szakaszának lezárását követően, de legkésőbb 11.15⁰⁰ 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-értékpapirtábla 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 két tizedesjegyű hozam 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 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 legalacsonyabb hozamelvárású 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 legalacsonyabb hozamelvárású ajánlattól kezdődően kerülnek kielégítésre. Ezen ajánlatok elfogadására - valamennyi nem kompetitív ajánlat kielégítése után - addig van lehetőség, ameddig az aukción értékesítésre felajánlott Diszkont Kincstárjegyek 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 / maximális felajánlott mennyiségnél kevesebb lenne.

3.5. A jelen Üzleti feltételek 3.3. pontja alkalmazásában egy ajánlattevőnek minősülnek azok az ajánlattevők, amelyek közül valamelyik a másokban 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. Az ún. nem kompetitív ajánlatok az adott aukción elfogadott kompetitív ajánlatok mennyiséggel súlyozott átlaghozamán kerülnek elfogadásra.

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

3.8. Az aukciós ajánlatok értékelése azok hozamelvárása szerint az Aukciós-értékpapírtábla által végzett sorbarendezés útján történik. Az érvényes ajánlatok a legalacsonyabb hozamelvárású ajánlattól kezdődően - a jelen Üzleti feltételek 3.2.-3.7. pontjaiban leírtak figyelembevételével - mindaddig elfogadásra kerülnek, amíg a felajánlott kincstárjegyek mennyisége értékesítésre nem kerül. A nem kompetitív ajánlatok megelőzik a hozammegjelöléssel tett ajánlatokat. Az elfogadott ajánlatok alapján az értékesítés az ajánlattevő által megjelölt elvárt hozamhoz tartozó árfolyamon, illetve a nem kompetitív ajánlatok esetén a jelen Üzleti feltételek 3.6. pontja szerinti átlaghozamhoz tartozó árfolyamon történik.

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

$$\text{Árfolyam (\%)} = \frac{100}{1 + (\text{hozam} / 100) \times (\text{hátralévő_napok} / 360)};$$

A Diszkont Kincstárjegyek hozamszámításánál alkalmazott képlet:

$$\text{Hozam (\%)} = \frac{100 - \text{árfolyam}}{\text{árfolyam}} \times \frac{360}{\text{hátralévő_napok}} \times 100$$

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, úgy a nem kompetitív ajánlatok között az aukciós értékesítésre felajánlott mennyiség 50 %-át kitevő Diszkont Kincstárjegy 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 diszkont kincstárjegy mennyiség az arányos elosztás elve alapján kerül felosztásra.

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

Ellenértékül szolgáló Magyar Államkötvény mennyisége (darab) =

= az adott ajánlatból az ÁKK Zrt. által elfogadott Diszkont Kincstárjegyek mennyisége (darab) X az adott ajánlat árfolyama / az ellenértékül szolgáló Magyar Államkötvény 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 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 pénzbeli ellenértékének elszámolása a KELER Zrt. Általános Üzletszabályzata és az ahhoz tartozó Eljárási rend alapján elsődleges piaci ügyletekre vonatkozó szabályok szerint történik. Ennek megfelelően a Diszkont Kincstárjegyek fentiek szerint meghatározott vételárai a pénzügyi teljesítés napján az ajánlatot benyújtó befektetési vállalkozások KELER Zrt-nél vezetett pénzforgalmi számláinak, illetve a kereskedelmi bankok MNB-nél vezetett számláinak - fedezetvizsgálatot 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 Diszkont Kincstárjegyet az Elsődleges forgalmazók megfelelő számláin.

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.

5.2. A csereaukción elszámolása

5.2.1. Az elfogadott ajánlatok ellenértéke ellenében adandó Magyar Államkötvénymennyiségek 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 Diszkont Kincstárjegy(ek) és az ez(ek) ellenében adandó Magyar Államkötvénymennyiségek 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 Diszkont Kincstárjegyeket 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 Magyar Államkincstár 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 Államkötvénymennyiség 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. szerint, 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.

Mellékletek:

1. számú melléklet: Aukciós ajánlat
2. számú melléklet: Nyilatkozat
3. számú melléklet: A Diszkont Kincstárjegyek aukciós forgalomba hozatala során a bázishozam kiszámítására vonatkozó módszer leírása

ÁKK Zrt.

AUKCIÓS AJÁNLAT

Ajánlattevő neve

Ügyintéző

Telefonszáma

Az ÁKK Zrt. által meghirdetett

-i aukción

elnevezésű

Diszkont Kincstárjegy aukciós vételére

sorozatjelű, 10.000 Ft/db névértékű
vonatkozóan az alábbi ajánlato(ka)t tesszük:

Hozammegjelöléssel tett ajánlatok

Mennyiség (db)	Hozam (%)	Saját számla/ Ügyfél javára	Teljesítés napja

Nem kompetitív ajánlat (db):

Ellenértékül szolgáló Magyar Államkötvény sorozatjele:*

A jelen aukciós vételi ajánlatra "A Diszkont Kincstárjegyek aukciós forgalomba hozatalának üzleti feltételei" című, 2012. január 2. napjától hatályos dokumentumban ("Üzleti Feltételek") irányadóak.

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

* Kizárólag csereaukción 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 2012. január 2. napjától hatályos üzleti feltételei („Üzleti Feltételek”), valamint a Kamatozó Kincstárjegyek jegyzés útján történő forgalomba hozatalának 2007. január 8. 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.

Handwritten signature: K. K. Tany

A DISZKONT KINCSTÁRJEGYEK KLASSZIKUS AUKCIÓ KERETÉBEN TÖRTÉNŐ FORGALOMBA HOZATALA SORÁN A BÁZISHOZAM 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 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 tartomány meghatározásához.

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

A **bázis hozam kiszámítása** az alábbiak szerint alakul:

Első lépésként az ÁKK Zrt. a legalacsonyabb hozamú ajánlattól kezdődően növekvő sorrendbe rendezi az ajánlatokat. Ezután történik a sorban egymást követő - ajánlatokban szereplő - hozamszintek közti különbség meghatározása. Az egyes hozamszintek közti különbségek alapján csoportok képzésére kerül sor. Egy csoportba fognak tartozni azok az ajánlatok, amelyekben feltüntetett hozamszintek 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**. A bázis hozamhoz 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.

Elsődleges forgalmazók

BNP Paribas

székhely: Franciaország, 16, boulevard des Italiens 75009 Párizs

CIB Bank Zrt.

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

Kereskedelmi és Hitelbank Nyrt.

székhely: 1052 Budapest, Vigadó tér 1.

Magyar Takarékszövetkezeti Bank Zrt.

székhely: 1122 Budapest, Pethényi köz 10.

MKB Bank Zrt.

székhely: 1056 Budapest, Váci utca 38.

Nomura International plc

székhely: Egyesült Királyság, One Angel Lane, London EC4R 3AB

Országos Takarékpénztár és Kereskedelmi Bank Nyrt.

székhely: 1052 Budapest, Nádor u. 16.

Raiffeisen Bank Zrt.

székhely: 1054 Budapest, Akadémia u. 6.

L. Tanyi

The Royal Bank of Scotland plc
székhely: Egyesült Királyság 135 Bishopsgate, London EC2M 3UR,

UniCredit Bank Hungary Zrt.
székhely: 1054 Budapest, Szabadság tér 5-6.

A Magyar Államkincstár Állampénztári Irodái

Baranya Megyei Igazgatóság Állampénztári Iroda	7621 Pécs, Apáca u. 6.
Bács-Kiskun Megyei Igazgatóság Állampénztári Iroda	6000 Kecskemét, Szabadság tér 1.
Békés Megyei Igazgatóság Állampénztári Iroda	5600 Békéscsaba, Dózsa Gy. u. 1.
Borsod-Abaúj-Zemplén Megyei Igazgatóság Állampénztári Iroda	3525 Miskolc, Hősök tere 3.
Csongrád Megyei Igazgatóság Állampénztári Iroda	6720 Szeged, Vár u. 5.
Fejér Megyei Igazgatóság Állampénztári Iroda	8000 Székesfehérvár, Ősz u. 11.
Győr-Moson-Sopron Megyei Igazgatóság Állampénztári Iroda	9022 Győr, Czuczor G. u. 26.
Hajdú-Bihar Megyei Igazgatóság Állampénztári Iroda	4026 Debrecen, Hatvan u. 15.
Heves Megyei Igazgatóság Állampénztári Iroda	3300 Eger, Eszterházy tér 5.
Jász-Nagykun-Szolnok Megyei Igazgatóság Állampénztári Iroda	5000 Szolnok, Magyar út 8.
Komárom-Esztergom Megyei Igazgatóság Állampénztári Iroda	2800 Tatabánya, Fő tér 32.
Nógrád Megyei Igazgatóság Állampénztári Iroda	3100 Salgótarján, Rákóczi út 15.
Somogy Megyei Igazgatóság Állampénztári Iroda	7400 Kaposvár, Széchenyi tér 4.
Szabolcs-Szatmár-Bereg Megyei Igazgatóság Állampénztári Iroda	4400 Nyíregyháza, Széchenyi út 3.

Tolna Megyei Igazgatóság
Állampénztári Iroda

7100 Szekszárd, Augusz I. u. 7.

Vas Megyei Igazgatóság
Állampénztári Iroda

9700 Szombathely, Széll K. u. 20.

Veszprém Megyei Igazgatóság
Állampénztári Iroda

8200 Veszprém, Budapest út 4.

Zala Megyei Igazgatóság
Állampénztári Iroda

8900 Zalaegerszeg, Dísz tér 7.

Budapesti és Pest Megyei Igazgatóság
Állampénztári Iroda

1139 Budapest, Váci út 71.