

Államadósság Kezelő Központ Zrt.

**TÁJÉKOZTATÓ
A MAGYAR ÁLLAMPAPÍROK ELSŐDLEGES FORGALMAZÓI
RENDSZERÉHEZ VALÓ CSATLAKOZÁS
JELENTKEZÉSI FELTÉTELEIRŐL**

2008. július 1.

1. Az elsődleges forgalmazói rendszer alapvető célja

1996. január 3-tól működik az állampapírok elsődleges forgalmazói rendszere Magyarországon, amely létrehozásának alapvető célja a Magyar Állam által kibocsátott értékpapírok befektetőkhez való eljuttatásának megkönnyítése, a költségvetés finanszírozásának biztosabb alapokra helyezése, valamint a másodpiac átláthatóságának és likviditásának növelése volt. A másodpiaci árjegyzés az Elsődleges forgalmazók feladata, akik így biztosítják azt, hogy a befektetők bármikor hozzájuthassanak államkötvényekhez, kincstárjegyekhez vagy bármikor a lejárat előtt eladhassák a birtokukban lévő állampapírokat.

Az elsődleges forgalmazói rendszeren keresztül az Államadósság Kezelő Központ Zártkörűen Működő Részvénytársaság (a továbbiakban: ÁKK Zrt.) kétfajta befektetői kört kíván megcélozni. Az intézményi befektetők, a nagybefektetők felé történő állampapír-forgalmazás során Magyar Államkötvények és Diszkont Kincstárjegyek nagy volumenű értékesítése a cél. A lakossági állampapír forgalmazás célja pedig a kisösszegű, lakossági források közvetlen bevonása a finanszírozásba egyrészt a nagybani termékek (Magyar Államkötvény, Diszkont Kincstárjegy), másrészt az ún. lakossági állampapírok (jelenleg a Kamatozó Kincstárjegy) értékesítése révén. A lakossági állampapírok értékesítésében az Elsődleges forgalmazók külön szerződés alapján vehetnek részt, amelyet az ÁKK Zrt. csak olyan Elsődleges forgalmazókkal köt meg, akik Magyarország területén nagy értékesítési fiókhálózattal (hitelintézet esetén saját fiókhálózattal, befektetési vállalkozás esetén a céghez kapcsolódó bank fiókhálózatával) rendelkeznek.

Az elsődleges forgalmazói rendszer hatékony működtetésének feltétele egy stabil állampapír-befektetői bázis kialakítása, megtartása és szélesítése. Ennek érdekében az ÁKK Zrt. az elsődleges forgalmazói rendszer továbbfejlesztése és a pályázatok befogadása során arra törekszik, hogy a forgalmazói kör a hazai és nemzetközi befektetők minél szélesebb köréhez biztosítson elérést.

2. Az Elsődleges forgalmazók legfőbb feladatai

Az Elsődleges forgalmazók egyik alapfeladata - egyben kizárólagos joga -, hogy aktívan részt vegyenek az 1996. január 3. után nyilvánosan kibocsátott és a forgalmazói rendszerbe bevont belföldön forintban kibocsátott, illetve kibocsátandó magyar állampapírok forgalomba hozatalában és forgalmazásában rendszeres aukciós ajánlattétellel.

Az Elsődleges forgalmazók másik alapvető feladata, hogy a 90 (kilencven) napnál hosszabb hátralévő futamidejű állampapírok vonatkozásában egy a forgalmazói szerződésben meghatározott elektronikus platformon, jelenleg a Budapesti Értéktőzsde Zártkörűen Működő Részvénytársaság kereskedési rendszerén (annak Állampapír Árjegyzés Értékpapírtábláján), valamint közvetlenül a befektetők felé folyamatosan kétoldali árat jegyezzenek. A folyamatos árjegyzési kötelezettség meghatározott árfolyam-, illetve hozammarzs megtartásával, meghatározott számú állampapírra vonatkozik. Az árjegyzési mennyiség legalább a szerződésben meghatározott minimális névértékre vonatkozik. Ez utóbbi érték eltérő az ún. referencia államkötvények (az adott időpontban kibocsátás alatt álló fix kamatozású államkötvények) és a többi állampapír esetén.

Kapcsolódó szolgáltatásként az Elsődleges forgalmazók feladata, hogy a befektetőknek a megbízási szerződésben meghatározott körben szolgáltatásokat nyújtsanak.

Abból a célból, hogy az Elsődleges forgalmazók az árjegyzési kötelezettségüknek folyamatosan eleget tudjanak tenni, az ÁKK Zrt. árat jegyez az elsődleges forgalmazói szerződés hatálya alá vont állampapírokra, meghatározott limitrendszer szerint és feltételekkel az OTC piacon.

Az állampapírpiac likviditásának és átláthatóságának elősegítésére, valamint a piaci szereplők orientálása érdekében az ÁKK Zrt. az Elsődleges forgalmazókkal együtt működteti az állampapírpiaci referenciahozamok képzésének rendszerét.

3. A jelentkezés feltételei

Az elsődleges forgalmazói rendszerhez való csatlakozását kérheti az Európai Gazdasági Térség bármely részes államában székhellyel rendelkező befektetési vállalkozás, illetve hitelintézet, amely rendelkezik a hatáskörrel bíró felügyeleti hatóságnak az engedélyével és az engedély alapján befektetési szolgáltatási tevékenységet végez, ő maga vagy meghatározó tulajdonosa legalább két éve folytat üzleti tevékenységet az OECD vagy az Európai Gazdasági Térség valamely tagországának pénz- és tőkepiacán, a Magyar Köztársaság területén a rá irányadó szabályok szerint befektetési szolgáltatási tevékenység folytatására jogosult, továbbá megfelel az alábbi feltételeknek:

1. Vállalja a Magyar Állam által kibocsátott és az elsődleges forgalmazói rendszerbe bevont értékpapírok forgalmazását, és az ezzel kapcsolatos folyamatos együttműködést az ÁKK Zrt-vel.
2. Eleget tesz a szerződésben meghatározott minimális tőkekövetelménynek (jelenleg befektetési vállalkozás esetén 2 milliárd forint, hitelintézet esetén 5 milliárd forint szavatoló tőke, amelyen belül az alapvető tőkeelemek összege eléri befektetési vállalkozás esetén legalább az 1,5 milliárd forintot, hitelintézet esetén a 2,5 milliárd forintot), valamint folyamatosan meghatározott likviditást biztosít a tevékenység biztonságos folytatása céljából (jelenleg 800 millió forint erejéig). (Külföldön székhellyel rendelkező forgalmazó esetében a devizában megadott tőke forintértékét a Magyar Nemzeti Bank által közölt, adott napra érvényes hivatalos deviza-középárfolyam alapján kell meghatározni.)
3. Az Elsődleges forgalmazók vállalják, hogy meghatározott, minimális elsődleges piaci részesedést érnek el. Valamennyi forgalmazó kötelezettsége, hogy minden naptári féléves időszak alatt az aukciókon értékesítésre kerülő 12 hónapos Diszkont Kincstárjegyek és Magyar Államkötvények megbízási szerződésben megállapított súlyokkal számított, együttesen legalább 3 (három) százalékát értékesítse, vagy saját számlára megvásárolja.
4. A forgalmazó üzletmenetének irányításáért jó üzleti hírnévvel rendelkező szakember a felelős és a tevékenység irányítására kijelölt vezető megfelel a forgalmazóra irányadó jogszabály(ok)ban megállapított feltételeknek, és minimálisan 3 (három) éves értékpapírpiaci gyakorlattal rendelkezik.
5. A forgalmazó jó üzleti hírnévvel rendelkezik és olyan üzletviteli, szervezeti megoldásokat alkalmaz, amelyek a cég átlátható és biztonságos működését lehetővé teszik. A cégvezetés megfelelő pozíciós limitet állít fel a kereskedés számára, a lebonyolítási részleg pedig a kereskedőktől függetlenül figyelemmel kíséri a pozíciós limitek betartását.
6. Az Elsődleges forgalmazók tulajdonosai csak jó üzleti hírnévvel rendelkező cégek és magánszemélyek lehetnek. Egynél több, azonos tulajdonosi körbe tartozó forgalmazó¹ egyidejűleg nem lehet a magyar állampapírok Elsődleges forgalmazója. Az Elsődleges forgalmazó vállalja, hogy 10 %-ot meghaladó tulajdonosainak teljes körét és a tulajdonosváltoztatást is haladéktalanul bejelenti az ÁKK Zrt. részére.

¹ Azonos tulajdonosi körbe tartozónak tekintendők a Forgalmazók akkor, ha valamelyik a másikban olyan közvetlen vagy közvetett tulajdonnal rendelkezik, amely részére 25%-nál magasabb szavazati jogot biztosít, illetve olyan közvetlen vagy közvetett tulajdonosuk van, amely mindkét Forgalmazóban 25%-nál magasabb szavazati joggal rendelkezik.

7. Az Elsődleges forgalmazók szerződésben vállalt kötelezettségeinek teljesítését a helyszínen és a helyszínen kívül az ÁKK Zrt. önállóan vagy megbízottján keresztül ellenőrizheti.
8. Az Elsődleges forgalmazó vállalja, hogy a Megbízási szerződéshez mellékelt Útmutatóban meghatározott feltételek szerint és formátumban teljesíti az ÁKK Zrt. részére az adatszolgáltatási kötelezettséget. Ennek keretében rendszeresen tájékoztatja az ÁKK Zrt-t a magyar állampapírokkal lebonyolított forgalma alakulásáról; havi jelentést küld szavatoló tőke helyzetéről és tőkemegfeleléséről; negyedévente beszámolót küld gazdasági és pénzügyi helyzetéről, valamint éves auditált beszámolóját megküldi az ÁKK Zrt. részére.
9. Vállalja, hogy folyamatos árjegyzési kötelezettségének a forgalmazói szerződésben előírt formában eleget tesz.
10. Vállalja, hogy részt vesz az állampapír referenciahozamok képzésében, az állampapírok napi árfolyamainak fixingeljárásában és a vonatkozó Eljárási rendben meghatározott állampapírokra - a szabályzatban rögzített feltételekkel - árat jegyez.

3.1. A lakossági állampapír forgalmazásba való bekapcsolódás külön feltételei

Az Elsődleges forgalmazó részt vehet a lakossági állampapírok forgalmazásában, amennyiben az ÁKK Zrt-vel megkötö a lakossági állampapírok forgalomba hozataláról és forgalmazásáról szóló megbízási szerződést.

Ezen szerződés szerint a forgalmazó vállalja az alábbi feltételeket:

1. Amennyiben saját maga nem rendelkezik a szerződésben meghatározott 10 (tíz) forgalmazási hellyel, úgy az állampapírok forgalmazására szerződést köt valamely, az ÁKK Zrt. által nem kifogásolt- a fenti forgalmazási helyekkel rendelkező - hitelintézettel a lakossági állampapírok forgalomba hozataláról és forgalmazásáról szóló megbízási szerződésben meghatározott forma szerint.
2. A forgalmazó a lakossági állampapírok forgalmazását a lakossági állampapírok forgalomba hozataláról és forgalmazásáról szóló megbízási szerződésben meghatározott maximált díjak és jutalék felszámítása mellett végzi.

Az ÁKK Zrt. vállalja, hogy amennyiben a forgalmazó részt vesz a lakossági állampapírra vonatkozó jegyzések felvételében, úgy részére a vonatkozó megbízási szerződésben meghatározott mértékű értékesítési jutalékot fizet.

4. Az Elsődleges forgalmazók többletjogai²

Az Elsődleges forgalmazók kizárólagosan jogosultak

1. a Magyar Államkötvények és Diszkont Kincstárjegyek aukcióin közvetlenül ajánlatot tenni;
2. az ÁKK Zrt. által szervezett visszavásárlási aukciókon közvetlenül kompetitív ajánlatokat tenni;

² Az Elsődleges forgalmazók többletjogosultságait nem sérti az a körülmény, hogy az ÁKK Zrt. állampapírok forgalmazására jogosult a Magyar Államkincstárral szerződést kötni.

3. részt venni a rendelkezésre állás keretében biztosított repó üzletkötésekben;
4. részt venni a piaci információkat közvetítő konzultatív testületben;
5. az „Elsődleges forgalmazó” megkülönböztetést használni.

A lakossági állampapírok forgalomba hozataláról és forgalmazásáról szóló szerződést aláíró Elsődleges forgalmazók jogosultak részt venni a Kamatozó Kincstárjegy jegyzések lebonyolításában és az értékesített állampapírok után a szerződésben meghatározott összegű jutalékbevételt érvényesíteni.

Az ÁKK Zrt. vállalja továbbá, hogy

1. kizárólag az Elsődleges forgalmazók részére jegyez árat, a 90 napnál hosszabb hátralévő futamidejű, nyilvánosan forgalomba hozott Magyar Államkötvényekre és Diszkont Kincstárjegyekre;
2. marketingtevékenysége során lehetőség szerint felhívja a figyelmet az Elsődleges forgalmazókra.

Az elsődleges forgalmazói rendszerbe belépő befektetési vállalkozás fél évig Elsődleges Forgalmazó Jelöltként tevékenykedik. Ennek során érvényesek rá a Megbízási szerződésben előírt kötelezettségek és jogok, azzal a korlátozással, hogy az Elsődleges Forgalmazói megjelölést nem használhatja és az ÁKK Zrt. marketing támogatásában sem részesül.

5. A pályázat benyújtása

Elsődleges forgalmazói pályázat az ÁKK Zrt székhelyén (cím: H-1027 Budapest, Csalogány u. 9-11.) folyamatosan nyújtható be magyar nyelven, vagy angol nyelven a hiteles magyar fordítás csatolásával.

A pályázatokat az ÁKK Zrt. a benyújtástól számított egy hónapon belül bírálja el. Az elbírálás során az ÁKK Zrt. a jelen pályázati kiírásban és a megbízási szerződésben meghatározott feltételek és követelmények maradéktalan teljesítését tartja szem előtt.

A megkötött szerződés a szerződés aláírását követő naptári félév első napján lép hatályba. A pályázatot az adott naptári félév első napja előtt legalább 30 (harminc) nappal korábban kell benyújtani ahhoz, hogy a megbízási szerződés még a soron következő naptári félév első napján hatályba léphessen.

Jogutód belépőnek minősül az a forgalmazó, amely egy, a Megbízási szerződést rendes felmondással, vagy közös megegyezéssel megszüntető forgalmazó helyébe kíván lépni oly módon, hogy a korábbi forgalmazóval azonos tulajdonosi körbe³ tartozik. Az ilyen jogutód belépőnek is pályázatot kell benyújtania. A jogutód belépőt a szerződés hatályba lépésétől korlátozás nélkül megilleti minden, az Elsődleges forgalmazókat megillető jog. Jogutód belépő esetén a Megbízási szerződés hatályba lépésére nemcsak félév-fordulón van lehetőség.

A pályázatban a pályázónak meg kell jelölnie, hogy be kíván-e kapcsolódni a lakossági állampapírok forgalmazásába, valamint a pályázathoz mellékelnie kell a jelen pályázati feltételek 1. számú mellékletében meghatározott nyilatkozatokat és dokumentumokat⁴:

³ Ebből a szempontból azonos tulajdonosi körbe tartozónak tekinthető a korábbi és a forgalmazói viszonyt létesíteni szándékozó Forgalmazó akkor, ha valamelyik a másikban olyan közvetlen vagy közvetett tulajdonnal rendelkezik, amely részére 50%-nál magasabb szavazati jogot biztosít, illetve olyan közvetlen vagy közvetett tulajdonosuk van, amely mindkét Forgalmazóban 50%-nál magasabb szavazati joggal rendelkezik.

⁴ A nyilatkozatoknak meg kell felelniük a cégszerű aláírás követelményeinek (azaz előírt, előnyomott, vagy bélyegzett cégnévvel és az erre felhatalmazott(ak) aláírásával kell ellátni őket).

Az Európai Gazdasági Térség másik részes államában székhellyel rendelkező pályázó esetében csatolni szükséges az idegen nyelven készült igazolások, nyilatkozatok hiteles magyar fordítását is.

Budapest, 2008. július 1.

Államadósság Kezelő Központ Zrt.

Az elsődleges forgalmazói pályázattal benyújtandó nyilatkozatok és igazolások

1. általános érvényű nyilatkozat a pályázati kiírásban és a mellékelt szerződésben foglalt követelmények teljesítéséről;
2. tételes nyilatkozat
 - a) a tőkekövetelmény teljesítéséről és a szavatoló tőke nagyságáról és összetételéről (ld. mellékelt minta);
 - b) a likviditási követelmény teljesítéséről és arról, hogy a likviditást milyen formában kívánják biztosítani (ld. mellékelt minta);
 - c) a 10 %-os részesedést meghaladó tulajdonosokról (ld. mellékelt minta);
 - d) az állampapír kereskedésre felhatalmazott, bejelentett üzletkötőkről és elérhetőségükről (ld. mellékelt minta);
 - e) a Forgalmazó székhelyéről és a forgalmazásba bevont fiók(ok), illetőleg leányvállalat címéről, telefon- és faxszámáról, illetve e-mail elérhetőségéről és arról, hogy a fiók(ok) (leányvállalat) megfelel(nek) a szerződésben megszabott feltételeknek (ld. mellékelt minta);
 - f) arról, hogy a pályázó nem emel kifogást az ellen, hogy az ÁKK Zrt. a jó üzleti hírnév ellenőrzésére bármely jogszerű módon kiegészítő információkat szerezzen be (ld. mellékelt minta);
 - g) arról, hogy a pályázó kereskedési könyvet vezet, vagy az illetékes hatóságtól felmentést kapott a kereskedési könyv vezetésének kötelezettsége alól, vagy a rá irányadó jogszabályok szerint kereskedési könyv vezetésére nem köteles (ld. mellékelt minta). Amennyiben a pályázó felmentést kapott, akkor mellékelni kell az erről szóló, illetékes hatóságtól származó határozat másolatát is, illetve a jogszabályi mentesülést igazolni kell.

jogutód belépő esetén (a fentiekén túl):

- a) nyilatkozat a belépő társaság és az elsődleges forgalmazói tagságot megszüntető társaság közötti, a pályázat beadásának időpontjában fennálló tulajdonosi kapcsolatról (ld. mellékelt minta).
 - b) nyilatkozat arról, hogy a jogutód belépő a Megbízási szerződésből eredő, az elsődleges forgalmazói tagságot megszüntető társaságot terhelő valamennyi kötelezettséget és az elsődleges forgalmazói tagságot átadó társaságot illető valamennyi jogot változatlan formában és tartalommal átveszi attól az időponttól kezdve, amikor az ÁKK Zrt. a jogutód belépővel a vonatkozó szerződést megköti (ld. mellékelt minta).
3. az elsődleges forgalmazói tevékenység folytatásának feltételeit igazoló dokumentumok:
- a) az illetékes hatóság határozata a befektetési szolgáltatási tevékenységek folytatásának engedélyezéséről;
 - b) az illetékes hatóság, vagy szervezet igazolása arról, hogy a forgalmazó tagja a rá irányadó jogszabályok szerinti befektető-védelmi, illetőleg befektető-kártalanítási rendszernek (amennyiben ez nem előfeltétele az a) pont szerinti engedélynek);
 - c) a pályázó és
 - i. a KELER Zrt. vagy
 - ii. a KELER Zrt-nél elszámolóházi klíringtagsággal rendelkező befektetési vállalkozás vagy hitelintézet vagy
 - iii. más a KELER Zrt-vel elszámolási kapcsolatban lévő európai elszámolóház között fennálló számlavezetési szerződés/szükséges megállapodás kivonata, vagy az elszámolóház nyilatkozata számlaszerződés, illetve elszámolási előfeltételek meglétéről;

- d) a Budapesti Értéktőzsde Zrt. határozata a kereskedési jog megadásáról a hitelpapír szekcióban⁵;
4. a cégvezetés és az állampapírokkal foglalkozó terület munkatársainak bemutatása (aláírt önéletrajzok);
 5. a pályázó legutolsó lezárt üzleti évre vonatkozó, könyvvizsgáló által hitelesített számviteli beszámolója;
 6. a pályázó eddigi tevékenységének rövid leírása (külön kitérve az eddigi állampapír-piaci tapasztalatokra), üzletpolitikájának bemutatása (megcélzott befektetői kör, nyújtott szolgáltatások köre, piaci aktivitás, megcélzott piaci részesedés, a különböző tevékenységek súlya, stb.) és stratégiai elképzeléseinek (különös tekintettel az állampapír forgalmazásra) ismertetése;
 7. az állampapír-üzletág szervezetének leírása, az üzletvitel megszervezésének és a belső munkamegosztásnak a bemutatása (front office, middle office, back office tevékenység);
 8. a kockázatkezelési gyakorlat ismertetése (kezelt kockázattípusok, alkalmazott pozíciófigyelő vagy kockázatkezelési rendszer, kockázatkezelésért felelős munkatársak, stb.), illetve az értékpapír-forgalmazásban működtetett limitrendszert bemutató leírás vagy szabályzat (alkalmazott ügyfél-, kereskedési-, üzletkötői-, egyéb limitek, a limitek túllépése esetén követendő eljárás, stb.).

⁵ A kereskedési jog megadásának az előfeltétele a tőzsdei kereskedési rendszerbe /"MMTS"/ való bekapcsolódás technikai feltételeinek a megteremtése.