

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, 2025. január 2.
Kiadva: 2024. december 23. napján**

ÁLTALÁNOS TUDNIVALÓK ÉS KIBOCSÁTÁSI FELHATALMAZÁS

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

A Diszkont Kincstárjegy 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 2025. 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 (a továbbiakban: Tpt.) vonatkozó rendelkezései szerint a Kibocsátó által aukció útján belföldön forintban nyilvánosan forgalomba hozandó Diszkont Kincstárjegyek forgalomba hozatalának és forgalmazásának általános feltételeit tartalmazza.

Jelen Ismertető az Európai Parlament és a Tanács 2017. június 14-i, az értékpapírokra vonatkozó nyilvános ajánlattételkor vagy értékpapíroknak a szabályozott piacra történő bevezetésekor közzéteendő tájékoztatóról és a 2003/71/EK irányelv hatályon kívül helyezéséről szóló (EU) 2017/1129 RENDELET (a továbbiakban: **Tájékoztatóról Szóló Rendelet**) 1. cikke (2) bekezdésének b) alpontja alapján nem minősül tájékoztatónak, illetve alaptájékoztatónak és a jelen Ismertető nem tartozik a Tájékoztatóról Szóló Rendelet hatálya alá.

Jelen Ismertető a magyar értékpapírpiaci felügyeleten (Magyar Nemzeti Bank, a továbbiakban: MNB) 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, a Diszkont Kincstárjegyek nyilvános forgalomba hozatalának engedélyeztetésére, illetve a jelen Ismertető közzétételére irányuló eljárást Magyarországon kívül 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 különösen, 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 Értékpapír Törvény bejegyzési követelményei alól kivételt képező bizonyos tranzakciókat leszámítva a Diszkont Kincstárjegy(ek)et az Amerikai Egyesült Államok területén és az amerikai személyek 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 Diszkont Kincstárjegy 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 Magyarország hivatalos fizetőeszközeire vonatkozik.

A FORGALOMBA HOZATAL CÉLJA

A forgalomba hozatalból a Kibocsátó megfelelő számlájára befolyó pénzügyi összeg a központi költségvetés rövid távú forrásigényének biztosítását, illetve a központi költségvetési hiány részbeni finanszírozását szolgálja.

Csereaukció esetén a forgalomba hozatal célja a lejáró államadósság megújítása (és egyben az adósság futamidejének hosszabbítása, valamint a lejáráti profil simítása).

A FORGALOMBA HOZATAL ÁLTALÁNOS FELTÉTELEI

A Diszkont Kincstárjegy jellemzői

A Diszkont Kincstárjegy a Tpt. és a kincstárjegyről szóló 286/2001. (XII.26.) Korm. rendelet szerint kibocsátott, névre szóló, nem kamatozó értékpapír, amely névérték alatti, névértékkel megegyező vagy névérték feletti árfolyam mellett is kibocsátásra kerülhet.

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 átruházandó Diszkont Kincstárjegy(ek) átruházása 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 figyelembevételével vásárolhatják meg és ruházhatják át.

A Diszkont Kincstárjeggyel 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.

Befektetői célpiac

A Kibocsátó a jogszabályok által előírt befektetői célpiac és azon belül a befektetői célcsoport meghatározásnak a Diszkont Kincstárjegyek vásárlására jogosultak körének fenti meghatározásával kíván megfelelni, összhangban azzal, hogy a Diszkont Kincstárjegyek kondícióinak kidolgozása során a rövidtávú, a Kibocsátó személyéből fakadóan alacsony kockázatú befektetések, adott esetben likviditáskezelési célú, az aktuális pénzügyi piaci folyamatokhoz igazodó eszközök iránt érdeklődő befektetők elérését célozta meg minél szélesebb körben, korlátozás nélkül.

A Diszkont Kincstárjegyek előállítása és névértéke

A Diszkont Kincstárjegy - a Tpt. felhatalmazása alapján - dematerializált értékpapírként kerül kibocsátásra.

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

A NYILVÁNOS FORGALOMBA HOZATAL MÓDJA

A Diszkont Kincstárjegy aukció útján kerül forgalomba hozatalra, amelynek alapján a forgalomba hozatalra kerülő Diszkont Kincstárjegy(ek) ellenértéke pénzben kerül megfizetésre, vagy meghatározott számú, a forgalomba hozatalra kerülő Diszkont Kincstárjegy-sorozattól eltérő – az ÁKK Zrt. által előzetesen meghatározott – sorozatú Diszkont Kincstárjegy(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. csereaukció.

Az aukción közvetlenül az Állampapírok forgalomba hozatalára és forgalmazására az ÁKK Zrt.-vel Elsődleges forgalmazói szerződést kötött forgalmazók (a továbbiakban: Elsődleges forgalmazók) 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.

A teljesítés napjától számított legfeljebb 135. naptári napig terjedő hátralévő futamidejű Diszkont Kincstárjegyek 3 (három) hónaposként kerülnek megjelölésre a jelen Ismertetőben.

A teljesítés napjától számított legfeljebb 224. naptári napig terjedő hátralévő futamidejű Diszkont kincstárjegyek 6 (hat) hónaposként kerülnek megjelölésre a jelen Ismertetőben.

Az adott sorozat első teljesítésének (kibocsátás) napjától számított legfeljebb 365. naptári napig terjedő Diszkont Kincstárjegyek 12 (tizenkettő) hónaposként kerülnek megjelölésre a jelen Ismertetőben.

A teljesítés napjától számított legfeljebb 90. naptári napig terjedő hátralévő futamidejű, eredetileg 3 (három) vagy 12 (tizenkettő) hónapos hátralévő futamidejű Diszkont Kincstárjegy-sorozatra további forgalomba hozatal révén kibocsátott 91 (kilencvenegy) napnál rövidebb futamidejű Diszkont Kincstárjegyek Likviditási Diszkont Kincstárjegyként kerülnek megjelölésre a jelen Ismertetőben.

Az ÁKK Zrt. a 6 (hat) és 12 (tizenkettő) hónapos hátralévő futamidejű Diszkont Kincstárjegy aukciókat kétheti, a 3 (három) hónapos hátralévő futamidejű Diszkont Kincstárjegy aukciókat, valamint a csereaukciókat heti gyakorisággal szervezi, míg a Likviditási Diszkont Kincstárjegy aukciók alkalmanként, az ÁKK Zrt. döntése alapján kerülnek megszervezésre.

Az ÁKK Zrt. fenntartja magának azt a jogot, hogy a 3, 6 és 12 hónapos Diszkont Kincstárjegy aukciókat, valamint a csereaukciókat a fentiektől eltérő gyakorisággal szervezze meg.

Az ÁKK Zrt. a kibocsátásra kerülő Diszkont Kincstárjegyek sorozatszámát, ISIN-kódját, az adott sorozat, illetve sorozat-részlet forgalomba hozatalának feltételeit – ezen belül különösen az aukció típusát (klasszikus aukció vagy csereaukció), mindkét aukciótípus esetén az aukción értékesítésre meghirdetett mennyiséget, az aukció, a kibocsátás (teljesítés) és a lejárat időpontját, a törlesztés és visszaváltás feltételeit, csereaukció esetén az ellenértékként

szolgáltató Diszkont Kincstárjegy(ek) sorozatszámát és ISIN-kódját, az ajánlatok benyújtásának határidejét – a 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 összes mennyiségét – az Üzleti Feltételek előírásainak megfelelően – a beérkezett ajánlatok alapján határozza meg. Az ÁKK Zrt. fenntartja magának a jogot, hogy a Diszkont Kincstárjegyekre érkező azon aukciós ajánlatokat is elfogadhassa, amelyek a Diszkont Kincstárjegyek ellenértékeként akár a névérték alatti, akár a névértékkel egyező, vagy afeletti árfolyamot, illetve ilyen árfolyamnak megfelelő hozamszintet tartalmaznak.

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 Diszkont Kincstárjegyek nyilvántartása az Elsődleges forgalmazók részére a KELER Központi Értéktár Zrt. (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 Diszkont Kincstárjegy mennyiség) az adott Elsődleges forgalmazó számláján rendelkezésre áll. Ezt követően az Elsődleges forgalmazók rendelkezhetnek a dematerializált értékpapír 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 – 92 (kilencvenkettő) napos, illetve az ennél rövidebb futamidejű Diszkont Kincstárjegy kivételével – a teljesítés napján egyszerűsített eljárással bevezetésre kerülnek a Budapesti Értéktőzsdére (a továbbiakban: BÉT) a Budapesti Értéktőzsde Nyilvánosan Működő Részvénytársaság (a továbbiakban: BÉT Nyrt.) és az ÁKK Zrt. között létrejött megállapodás szerint.

A BÉT-en a Diszkont Kincstárjegyekkel való kereskedés a BÉT Nyrt. szabályzataiban foglaltaknak megfelelően folyik. Az elszámolás a KELER Zrt. Általános Üzletszabályzata szerint, az ügylet napjától számított második (T+2) munkanapon esedékes.

A 92 (kilencvenkettő) napnál hosszabb eredeti futamidejű Diszkont Kincstárjegyek az első forgalomba hozatal előtt, a KELER Zrt. elszámolásra befogadó visszaigazolásának napjától (amely általában a forgalomba hozatal napját megelőző második munkanap) bevezetésre kerülnek az MTS S.p.A. által üzemeltetett „MTS Hungary” elnevezésű multilaterális kereskedési rendszerbe, ahol az egyes Diszkont Kincstárjegyekre - azon naptól kezdődően, amelyen a magyar állampapírpiaci referenciahozamok képzésére vonatkozó, mindenkor hatályos külön eljárási rend szerint első alkalommal Referencia Diszkont Kincstárjegynek minősül az adott sorozat - a kijelölt, legalább 5 (öt) Elsődleges forgalmazó munkanapokon, egyéb rendelkezés hiányában naponta legalább 4 (négy) óra időtartamban kétoldalú (vételi és eladási) árat jegyez.

Az MTS Hungary multilaterális kereskedési rendszeren a Diszkont Kincstárjegyekkel való kereskedés az MTS S.p.A. szabályzataiban foglaltaknak megfelelően folyik. Az elszámolás a KELER Zrt. Általános Üzletszabályzata szerint, az ügylet napjától számított második (T+2) munkanapon esedékes.

A 92 (kilencvenkettő) napnál hosszabb eredeti futamidejű Diszkont Kincstárjegyek esetében azok „MTS Hungary” elnevezésű multilaterális kereskedési rendszerbe történő bevezetésének napján szintén bevezetésre kerülnek az MTS S.p.A. által üzemeltetett „Bond Vision Market” elnevezésű szabályozott piacra is. A „Bond Vision Market” szabályozott piacon a Diszkont Kincstárjegyekkel való kereskedés az MTS S.p.A. 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 – az egyes Diszkont Kincstárjegy sorozatokból rendelkezésre álló állomány erejéig a Diszkont Kincstárjegyek megvásárolhatók, illetve a futamidejük alatt is eladhatók. A Magyar

Államkincstár Állampénztári Irodáinak és Értékesítési pontjainak címét a jelen Ismertető B/2 jelű melléklete tartalmazza.

A Diszkont Kincstárjegyeket a Kibocsátó lejárat előtt nem váltja vissza.

A DISZKONT KINCSTÁRJEGYEKEL 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.-nél értékpapírszámlán nyilvántartott Diszkont Kincstárjegy névértékét az ÁKK Zrt. a KELER Zrt. által közölt nyilvántartás alapján értékpapírszámla-vezetőkhöz 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 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 Kibocsátó felhívja a jelen Ismertető olvasóit, hogy a jelen Ismertetőben szereplő adóügyi elszámolásra, vagy adóügyi következményre vonatkozó információk csak az érintett befektető egyedi körülményei alapján ítéltethők meg, valamint a jövőben változhatnak. Így különösen, de egyebeket nem korlátozva, a Diszkont Kincstárjegy révén a befektető által szerzett jövedelem adókötelezettségére befolyással van a befektető személye, adóügyi illetősége (belföldi, vagy külföldi), a jövedelemszerzés jogcíme (pl.: kamatjövedelem, tartós befektetésből származó jövedelem, vagy ún. NYESZ-R számlán keletkezett összevonás alá eső egyéb jövedelem).

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

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

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

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

Az Szja.tv. alapján a Diszkont Kincstárjegy mint nyilvánosan forgalomba hozott és forgalmazott, a tőkepiacról szóló 2001. évi CXX. törvény szerint hitelviszonyt megtestesítő értékpapír és egyben a magyar állam által kibocsátott, - egyebek mellett - a lakosság mint befektetői célpiac részére is forgalomba hozott hitelviszonyt megtestesítő értékpapír, amelyből származó kamatjövedelem¹ a 2019. június 1. napját követően forgalomba hozott Diszkont Kincstárjegy sorozatok esetében nem minősül jövedelemnek, és így mentesül a kamatadó megfizetése alól. (Az Szja. tv. 97. §-ában foglaltak alapján az előbbi időpontot megelőzően kibocsátott Diszkont Kincstárjegy sorozatok esetében (vagyis amennyiben az adott sorozat kibocsátásának napja ezen időpontot megelőző) az Szja. tv. adott sorozat tekintetében irányadó rendelkezéseit kell alkalmazni.)

Az előbbiekkal összhangban az érintett, 2019. június 1. napját követően forgalomba hozott Diszkont Kincstárjegy sorozatok mentesülnek a szociális hozzájárulási adóról szóló 2018. évi LII. törvény veszélyhelyzet ideje alatt történő eltérő alkalmazásáról szóló 205/2023. (V. 31.) Korm. rendeletben rögzített szociális hozzájárulási adó megfizetési kötelezettsége alól is.

Ugyanakkor a Kibocsátó felhívja a figyelmet, hogy amennyiben a Diszkont Kincstárjegyet a befektető tartós befektetési értékpapírszámlán kívánja tartani, az Szja tv. tartós befektetésből származó jövedelemre vonatkozó rendelkezései alapján az ötéves lekötési időszak letelte előtti megszakítás esetén a lekötési időszak hosszától függően személyi jövedelemadó-fizetési kötelezettség merül fel.

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 honlapján (www.bet.hu) és saját honlapján (www.akk.hu és klasszikus aukció esetén:

¹ Az Szja. tv. alapján a magánszemélynek 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.

www.allampapir.hu is), valamint az MNB által üzemeltetett honlapon (kozzetetelek.mnb.hu) jelenteti meg. Amennyiben a közlemény a felsorolt helyeken nem azonos napon jelenik meg, az előbb megjelent hirdetmény 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 kötvényről szóló 285/2001. (XII.26.) Korm. rendelet, a Tpt., a Polgári Törvénykönyvről szóló 2013. évi V. törvény, valamint az ezen jogszabályok helyébe lépő jogszabályok vonatkozó rendelkezései - irányadóak.

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

HATÁLY

Jelen Ismertető 2025. január 2. napján lép hatályba, rendelkezéseit 2024. december 23. napján vagy azt követően kelt nyilvános ajánlattételek alapján meghirdetésre kerülő Diszkont Kincstárjegy-sorozatok tekintetében kell alkalmazni.

Budapest, 2024. december 23.

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: 1013 Budapest, Krisztina tér 2.) útján látja el.

**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, 6 és 12 hónapos hátralévő futamidejű Diszkont Kincstárjegyek (továbbiakban ezek együttesen: Diszkont Kincstárjegyek) aukciós értékesítésének feltételeit és az aukciók lebonyolításának rendjét.

Az aukciók 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 aukciókon hozza forgalomba. 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, a forgalomba hozatalra kerülő Diszkont Kincstárjegy-sorozattól eltérő – az ÁKK Zrt. által előzetesen meghatározott – sorozatú Diszkont Kincstárjegy(ek) per-, teher-, igény- és mindenfajta egyéb korlátozástól mentes tulajdonjogának a Kibocsátóra való átruházásával teljesítendő (csereaukció).

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

1.3.1. Az aukciók lebonyolítása a BÉT Nyrt. által üzemeltetett MMTS1 kereskedési programrendszer (a továbbiakban: Kereskedési rendszer) keretében működő Aukciós-értékpapírtáblában (továbbiakban: Aukciós-értékpapírtábla) történik. Az Aukciós-értékpapírtábla működését és használatát a BÉT Nyrt. mindenkor hatályos, az „MMTS1 Aukciós Kereskedési Rendszerben, az Aukciós-értékpapírtáblán történő Aukciós kereskedés szabályairól” szóló szabályozása (jelenleg a Budapesti Értéktőzsde Nyilvánosan Működő Részvénytársaság 174/2024. számú határozata; a mindenkor hatályos szabályozás a továbbiakban: „A BÉT Nyrt. szabályai az Aukciós kereskedésről”) tartalmazza.

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

1.3.3. A jelen Üzleti Feltételekben nem szabályozott kérdések tekintetében "A BÉT Nyrt. 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 Elsődleges forgalmazói 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.

1.5. Az aukción résztvevő Elsődleges forgalmazóknak a jelen Üzleti Feltételek 2. számú melléklete szerinti nyilatkozat egyszeri cégszerű aláírásával igazolniuk kell a Kereskedési rendszeren, e-mailen és a faxon mindenkor beadott ajánlatok és adatok hitelességét. A Kereskedési rendszer üzemeltetésének rendjéről, valamint az üzemeltetőt megillető jogokról és kötelezettségekről a BÉT Nyrt. „Általános Üzletszabályzat Negyedik könyv - Technikai Csatlakozási Szabályok” című, mindenkor hatályos szabályzata (továbbiakban: „Technikai Csatlakozási Szabályzat”) rendelkezik, melyet az Elsődleges forgalmazóknak be kell tartaniuk.

1.6.1. **Mindkét aukciótípus** esetén az ÁKK Zrt. a BÉT honlapján (www.bet.hu) és a saját honlapján (www.akk.hu) valamint az MNB által üzemeltetett honlapon (kozvetitelek.mnb.hu) közzéteszi a Nyilvános Ajánlattételt, amelyben – többek között – meghirdeti az aukción értékesítésre kerülő Diszkont Kincstárjegyek sorozatát, forgalomba hozatal jellegét, ISIN-azonosítóját az értékesítés feltételeit, ezen belül az aukció típusát, az aukció időpontját, az aukción értékesítésre meghirdetett mennyiséget (a továbbiakban ez a meghirdetett mennyiség), a teljesítés határidejét, a törlesztés feltételeit, valamint a Diszkont Kincstárjegy vásárlóinak körét és az értékpapír(ok) lejáratának napját. A Kereskedési rendszer Aukciós-értékpapírtáblájában klasszikus aukció esetén az adott Diszkont Kincstárjegy sorozata, a meghirdetett mennyiség, az aukció időpontja és a teljesítés napja kerül az aukció napján meghirdetésre.

1.6.2. **Csereaukció** esetén az ÁKK Zrt. az 1.6.1. pontban meghatározottakon túl meghirdeti az ellenértékül szolgáló Diszkont Kincstárjegy-sorozato(ka)t is. Egy kibocsátandó Diszkont Kincstárjegyhez az ÁKK Zrt. egy vagy több, különböző sorozatszámú ellenértékül szolgáló Diszkont Kincstárjegyet is meghatározhat. A forgalomba hozatalra kerülő Diszkont Kincstárjegy(ek) ellenében átruházandó, a forgalomba hozatalra kerülő Diszkont Kincstárjegy-sorozattól eltérő sorozatszámú Diszkont Kincstárjegy(ek) árfolyamát az ÁKK Zrt. külön eljárási rendben foglalt szabályok szerint határozza meg és teszi közzé az aukció napján 9:55-ig a BÉT honlapján (www.bet.hu), a saját honlapján (www.akk.hu), valamint elektronikus médiumok (jelenleg: LSEG (korábban Refinitiv) és Bloomberg) útján. A Kereskedési rendszer Aukciós-értékpapírtáblájában az aukción értékesítésre kerülő Diszkont Kincstárjegy sorozatszáma, az ellenértékül szolgáló Diszkont Kincstárjegy(ek) sorozatszáma, árfolyama, a meghirdetett mennyiség, az aukció időpontja és a teljesítés napja kerül az aukció napján meghirdetésre.

1.7.1. Az ÁKK Zrt. fenntartja a jogot **mindkét aukciótípus** esetében arra vonatkozóan, hogy eltérjen az aukción értékesítésre meghirdetett mennyiségtől és legkésőbb az aukció napján valamennyi érintett Diszkont Kincstárjegy sorozat vonatkozásában meghatározza az aukción értékesítésre felajánlott mennyiséget (a továbbiakban ez a felajánlott mennyiség), amely az

aukción értékesítésre meghirdetett mennyiség legfeljebb +100%-kal történő megváltoztatását jelentheti, amennyiben az aukcióra beérkezett érvényes ajánlatok mennyisége eléri az aukción értékesítésre meghirdetett mennyiséget. Az ÁKK Zrt. kifejezetten fenntartja a jogot arra vonatkozóan, hogy az előbbi mondatban foglalt korlát alkalmazását felfüggeszse.

Amennyiben pedig az aukcióra beérkezett érvényes ajánlatok mennyisége nem éri el az aukción értékesítésre meghirdetett mennyiséget, úgy a Kibocsátó fenntartja a jogot arra vonatkozóan, hogy az aukcióra beérkezett érvényes ajánlatok mennyisége alapján határozza meg az aukción értékesítésre felajánlott mennyiséget és döntsön a beérkezett érvényes ajánlatok részbeni vagy teljes elfogadásáról, illetve elutasításáról.

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

1.8. Az ÁKK Zrt. a Stabilitási tv. 13.§(3) bekezdése alapján fenntartja a jogot arra, hogy a forgalomba hozatal során értékesített mennyiséget - az adott aukcióhoz kapcsolódóan (mindkét aukciótípus esetén), vagy attól függetlenül - piacgondozás, illetve a Magyar Államkincstár fiókhálózatában történő forgalmazás céljából megemelje.

1.9. A 3 hónapos, a 6 hónapos és a 12 hónapos Diszkont Kincstárjegy aukciókon elfogadott ajánlatok teljesítése és elszámolása – az ÁKK Zrt. eltérő rendelkezése hiányában – az aukciót követő héten szerdán esedékes. Csereaukciók és a Likviditási Diszkont Kincstárjegy aukciók teljesítése az ÁKK Zrt. eltérő rendelkezése hiányában az aukció napját követő szerdán esedékes.

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 az 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 aukció nem nyilvános Ajánlati Könyvvel kerül lebonyolításra.

2.2. Az Elsődleges forgalmazó az aukció napján legkésőbb 10:00 óráig köteles meggyőződni arról, hogy az általa használt Aukciós-értékpapírtábla működőképes. Az Aukciós-értékpapírtábla a BÉT Nyrt. Technikai Csatlakozási Szabályzatában foglalt meghibásodásának tényét – amennyiben a hiba 10:15 óráig nem orvosolható – az Elsődleges forgalmazónak ezen időpontig bezárólag az aukcio@akk.hu e-mail címre írásban jeleznie kell az ÁKK Zrt. felé, valamint ezzel egyidejűleg a meghibásodás tényét a trading@bse.hu e-mail címre

küldött e-mailben írásban is jeleznie kell a BÉT Nyrt. felé. A meghibásodásról szóló írásbeli értesítés ÁKK Zrt.-hez történő beérkezését követően, az érintett Elsődleges forgalmazó az aukció napján 10:40 óráig adhatja be ajánlatát a jelen Üzleti Feltételek 1. számú melléklete szerinti formátumban cégszerűen aláírva, elsősorban e-mail üzenetben, szkennelve (e-mail cím: aukcio@akk.hu), illetve, amennyiben ez nem lehetséges, úgy faxon (Faxszám: +36 1 488-9425) vagy személyesen kézbesítve az ÁKK Zrt. hivatalos helyiségében (1013 Budapest, Krisztina tér 2. III. em. 310. 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 az alábbiaknak megfelelő időpontot tartalmazza:

- a) e-mail útján történő üzenetküldés esetén, a fogadó rendszer által automatikusan megküldött, az e-mail megérkezését visszaigazoló üzenetben feltüntetett időpont;
- b) faxon történő megküldés esetén, amely időpont a faxüzenet visszaigazolásában feltüntetésre került;
- c) személyes kézbesítés esetén, amikor az Elsődleges forgalmazó 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 előzők 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 e-mailen vagy faxon benyújtott ajánlat eredeti példányát az Elsődleges forgalmazó köteles a benyújtást követő 3 munkanapon belül az ÁKK Zrt. részére megküldeni.

2.3. Amennyiben a BÉT Nyrt. által üzemeltetett központi aukciós rendszert érinti a technikai meghibásodás és a Kereskedési rendszer Aukciós-értékpapírtáblája egyetlen Forgalmazó számára sem elérhető az aukció napján 10.30 óráig, úgy az Elsődleges forgalmazónak az aukció napján 11.00 óráig van lehetősége ajánlatát a jelen Üzleti Feltételek 1. számú melléklete szerinti formátumban cégszerűen aláírva elsősorban e-mail üzenetben, szkennelve (e-mail cím: aukcio@akk.hu), illetve, amennyiben ez nem lehetséges, úgy faxon (Faxszám: +36 1 488-9425) vagy személyesen kézbesítve az ÁKK Zrt. hivatalos helyiségében (1013 Budapest, Krisztina tér 2. III. em. 310. szoba) 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). Az ÁKK Zrt. az elfogadott ajánlatokról cégszerűen aláírt igazolást készít, melyet az aukció napján e-mailben megküld az Elsődleges forgalmazóknak.

2.4. Az aukciókon ajánlatot a 10.000 Ft-os névérték figyelembe vételével darabszámba kell benyújtani, egy ajánlat minimálisan 100 db, azaz Egyszáz darab tízezer forintos névértékű Diszkont Kincstárjegyre (1.000.000,-Ft, azaz Egy millió forint névértékre) tehető.

2.5. A Kereskedési rendszer Aukciós-értékpapírtábláján keresztül beadott ajánlatoknak tartalmazniuk kell a vásárolni kívánt Diszkont Kincstárjegyek sorozatát, mennyiségét, és az elvárt hozamot legfeljebb két tizedesjegy megjelölésével, vagy az elvárt árfolyamot legfeljebb négy tizedesjegy megjelöléssel. Csereaukciónál esetében a fentiekén kívül a beadott ajánlatoknak tartalmazniuk kell még az ellenértékül szolgáló Diszkont Kincstárjegy(ek)

sorozatszámát is, melyet az Elsődleges forgalmazóknak az 1.6.2. pont alapján az ÁKK Zrt. által előre meghatározott Diszkont Kincstárjegy sorozatok közül kell kiválasztaniuk, oly módon, hogy egy ajánlathoz kizárólag egy ellenértékül szolgáló Diszkont Kincstárjegy sorozat jelölhető meg. Amennyiben a jelen Üzleti Feltételek 2.3. pontjában leírt esetben az aukció kiértékelését az ÁKK Zrt. végzi, az aukciós ajánlatnak mindenkor tartalmaznia kell az elvárt árfolyamot legfeljebb négy tizedesjegy megjelölésével, illetve csereaukción esetében az ellenértékül szolgáló Diszkont Kincstárjegy sorozatszámát is. A kiértékelés minden esetben ezen előbbiek 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.

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 10:30⁰⁰ és 10:54⁵⁹ 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. **Mindkét aukciótípus** esetében az aukció nem kompetitív szakaszában minden Elsődleges forgalmazó az adott kibocsátásra kerülő Diszkont Kincstárjegy sorozat össznévértékére vetítve legalább 1.000.000,-Ft, azaz Egymillió forint, de legfeljebb 200.000.000,-Ft, azaz Kettőszázmillió forint névértékben, amennyiben pedig a meghirdetett mennyiség eléri vagy meghaladja a 20.000.000.000,-Ft-ot, azaz Húszmilliárd 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 10:55⁰⁰ 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. A hiányosan, vagy hibásan benyújtott ajánlatokat, valamint a megadott időpontoknál később érkező 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, azaz az Elsődleges forgalmazók által hozammegjelöléssel benyújtott ajánlatok is a Kereskedési rendszerben az adott hozamszinthez tartozó árfolyamon kerülnek kiértékelésre. 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 árfolyamszinten (ideértve a 3.1. pontnak megfelelően a Kereskedési rendszerben az Elsődleges forgalmazó által megjelölt hozamszinthez tartozó árfolyamszintet is) benyújtott ajánlatok, így a saját számlás és ügyfél javára tett ajánlatok külön ajánlatnak minősülnek.

3.3. Egy ajánlattevő érvényes ajánlatai az Aukciós-értékpapírtáblában a legmagasabb árfolyam-elvárású (ideértve a 3.1. pontnak megfelelően a Kereskedési rendszerben az Elsődleges forgalmazó által megjelölt hozamszinthez tartozó árfolyamelvárás is) ajánlattól kezdődően – valamennyi nem kompetitív ajánlat kielégítése után – legfeljebb az aukción értékesítésre felajánlott mennyiség névértéken számított értéke erejéig kerülnek figyelembevételre.

3.4. 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. Kivételt jelenthetnek az ÁKK Zrt. külön döntése alapján azon hitelt érdemlően igazolt esetek, ahol az ajánlattevők fentiek szerinti tulajdonosi kapcsolata nem gyakorol befolyást az ajánlattevők aukciót érintő üzleti döntéseire, illetve az ajánlattevők nem tanúsítanak összehangolt magatartást és semmilyen módon sem működnek együtt az állampapírpiacon érintő egyedi és stratégiai döntéseikben (sem az elsődleges, sem a másodlagos állampapírpiacon), továbbá nem valósul meg információátadás közöttük az aukciós ajánlatokkal kapcsolatban. Az ajánlattevők az ÁKK Zrt. kérésére tulajdonosi viszonyaikról és az előbbiekről írásbeli tájékoztatást és kötelezettségvállaló nyilatkozatot kötelesek tenni, illetve hozzájárulnak ahhoz, hogy az ÁKK Zrt. azokat, illetve a jelen pont kapcsán releváns információkat és eljárásokat ellenőrizze.

3.5. Az ún. nem kompetitív ajánlatok az adott aukción elfogadott kompetitív ajánlatok mennyiséggel súlyozott átlagárfolyamán kerülnek elfogadásra.

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

3.7. 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.-3.6. pontjaiban leírtak figyelembevételével – mindaddig elfogadásra kerülnek, amíg az értékesítésre felajánlott kincstárjegyek 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 (ideértve a 3.1. pontnak megfelelően a Kereskedési rendszerben az Elsődleges forgalmazó által megjelölt hozamszinthez tartozó árfolyamot is), illetve a nem kompetitív ajánlatok esetén a jelen Üzleti Feltételek 3.5. pontja szerinti átlagárfolyamon történik.

3.8. 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:

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

3.9. Az ÁKK Zrt. mindkét aukciótípus esetében legfeljebb az aukción értékesítésre felajánlott mennyiség 50%-a erejéig fogad el nem kompetitív ajánlatokat. Amennyiben a nem kompetitív ajánlatok mennyisége meghaladja az aukción értékesítésre felajánlott mennyiség 50%-át, úgy a nem kompetitív ajánlatok között az aukción értékesítésre felajánlott mennyiség 50%-át kitevő Diszkont Kincstárjegy mennyiség az arányos elosztás elve alapján kerül felosztásra.

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

Ellenértékül szolgáló Diszkont Kincstárjegy mennyisége (darab) =

= az adott ajánlatból az ÁKK Zrt. által elfogadott Diszkont Kincstárjegy mennyisége (darab)
X az adott ajánlat árfolyama / az ellenértékül szolgáló Diszkont Kincstárjegy jelen Üzleti Feltételek 1.6.2. pontja szerint meghatározott 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, hozamáról, továbbá csereaukció esetében előbbieken túl az ellenértékül szolgáló Diszkont Kincstárjegy(ek) sorozatszámáról, össznévértékéről, mennyiségéről, árfolyamáról és árfolyamértékéről. Az aukcióra benyújtott és az elfogadott ajánlatokról szóló összesített tájékoztatót – amely az összesen elfogadott mennyiséget, a sorozat(részlet) teljes összegét, az elfogadott maximális, minimális és átlag árfolyamot, illetve maximális, minimális és átlag hozamot, csereaukció esetében pedig az előbbieken túl az ellenértékül szolgáló Diszkont Kincstárjegy(ek) sorozatszámát, az adott sorozat árfolyamát és elfogadott össznévértékét is tartalmazza – az ÁKK Zrt. elektronikus médiumok (jelenleg: LSEG (korábban Refinitiv) és 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, a Kiegyenlítési megbízások kezelésének részletes szabályairól szóló KELER - 9-20. számú Értéktári leírat alapján, az elsődleges piaci ügyletekre vonatkozó szabályok szerint történik. Ennek megfelelően a Diszkont Kincstárjegyek fentiek szerint meghatározott vételárai a pénzügyi teljesítés napján az ajánlatot benyújtó Elsődleges forgalmazók KELER Zrt.-nél vezetett pénzszámláinak, illetve az MNB-nél vezetett fizetési számláinak – fedezet-vizsgálatot követő – terhelésével és a kincstári egységes számla jóváírásával kerülnek elszámolásra DVP típusú megbízás keretében. (Az Elsődleges forgalmazóknak nyilatkozatot kell leadniuk az általuk a KELER Zrt.-ben használt BIC kódjukról. Ezeket megváltoztatni csak az ÁKK Zrt. előzetes írásbeli értesítésével lehet.) A pénzszámlák terhelésével egyidejűleg a KELER Zrt. jóváírja a Diszkont Kincstárjegyet az Elsődleges forgalmazók megfelelő számláin.

5.2. A csereaukcio elszámolása

5.2.1. Az elfogadott ajánlatok vonatkozó árfolyamon számított értéke ellenében adandó Diszkont Kincstárjegy-mennyiségek elszámolása a KELER Zrt. Általános Üzletszabályzata és az ahhoz tartozó, a Kiegyenlítési megbízások kezelésének részletes szabályairól szóló KELER - 9-20. számú Értéktári leírat alapján, az összekapcsolt értékpapír transzferre (FOP típusú megbízás) vonatkozó szabályok szerint történik. Ennek megfelelően a forgalomba hozandó Diszkont Kincstárjegy(ek) és az ez(ek) ellenében adandó Diszkont Kincstárjegy-mennyiség(ek) a teljesítés napján az ajánlatot benyújtó Elsődleges forgalmazók 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 KELER Zrt.-ben használt BIC kódjukról, ha a klasszikus aukciótól eltérő értékpapír számlát kívánnak használni a csereaukción. 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 klasszikus aukciók esetében az eredeti teljesítés napját követő 3 munkanapig automatikusan szerepelteti elszámolási rendszerében, csereaukcio esetében viszont az Elsődleges forgalmazók kötelesek az 5.2.1 pontban leírt összekapcsolt értékpapír transzfer ügyleteket az eredeti teljesítési napot követően is megadni a KELER Zrt. számára a teljesítésig, de maximum 3 munkanapig. 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 jegybanki alapkamat +8%. 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 csereaukció esetén a fedezetlen ügylet a csereaukció 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 Diszkont Kincstárjegy-mennyiség jelen Üzleti Feltételek 1.6.2. pontja szerinti 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 teljesítés napjáig kizárja az aukciókon (Diszkont Kincstárjegyek, Zöld Magyar Államkötvények és Magyar Államkötvények klasszikus, valamint csereaukcióin egyaránt) való részvételből. Aukción csak abban az esetben vehet részt az ajánlattevő, amennyiben legkésőbb az aukciót megelőző napon az ajánlattevő az aukciókat érintően (ideértve a Nem kompetitív tender ügyleteket is) minden fizetési, illetve értékpapír-átruházási kötelezettségét teljesítette.

5.3.5. Az 5.3.3.1. és 5.3.3.2. pontban leírtak esetén az ÁKK Zrt. az ajánlattevőt legfeljebb 1 hónapra kizárhatja az aukción való részvételből.

6. Egyéb rendelkezések

6.1. Az aukción történő részvételből az ÁKK Zrt. legfeljebb három hónap időtartamra felfüggesztheti azokat 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 ismételt előfordulása esetén az ÁKK Zrt. az abban résztvevőt az aukciókon történő részvételből legfeljebb félévre kizárhatja.

Mellékletek:

- 1. számú melléklet: Aukciós ajánlat mintája
- 2. számú melléklet: Nyilatkozat

ÁKK Zrt.

AUKCIÓS AJÁNLAT
 Ügyintéző, telefonszám

 Elsődleges forgalmazó neve

Az ÁKK Zrt. által meghirdetett napján tartott aukción a sorozatszámú, 10.000 Ft/db névértékű Diszkont Kincstárjegy aukciós vételére vonatkozóan az alábbi ajánlato(ka)t tesszük:

Árfolyammegjelöléssel tett ajánlatok:

Mennyiség (db)	Árfolyam (%)	Számla száma	Teljesítés napja	Ellenértékül szolgáló Diszkont Kincstárjegy sorozatszáma*

Nem kompetitív ajánlatok (db):

Mennyiség (db)	Számla száma	Ellenértékül szolgáló Diszkont Kincstárjegy sorozatszáma*

A jelen aukciós vételi ajánlatra „A Diszkont Kincstárjegyek aukciós forgalomba hozatalának üzleti feltételei” című, 2025. január 2. napjától hatályos dokumentumban írtak („Üzleti Feltételek”) irányadóak.

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

*Kizárólag csereaukcio esetében töltendő ki.

.....
dátum

.....
Cégszerű aláírás

Nyilatkozat*

Alulírott,

Cégnév: _____

Székhely: _____

Cégjegyzékszám: _____

mint Elsődleges forgalmazó tudomásul veszem, hogy

- a) a Magyar Államkötvények, a Zöld Magyar Államkötvények, és a Diszkont Kincstárjegyek 2025. január 2. napjától hatályos aukciós forgalomba hozatalának üzleti feltételei („Üzleti Feltételek”), alapján a Budapesti Értéktőzsde Nyilvánosan Működő Részvénytársaság Kereskedési rendszerének Aukciós-értékpapírtáblájában az Államadósság Kezelő Központ Zártkörűen Működő Részvénytársaság (a továbbiakban: ÁKK Zrt.) részére eljuttatott aukciós ajánlatok esetében az ÁKK Zrt. a saját Kereskedési rendszerhez csatlakoztatott terminálján megjelenő ajánlatokat tekinti az Elsődleges forgalmazó ajánlatának;
- b) a Kereskedési rendszer működésképtelensége okán e-mailen, faxon vagy személyesen az ÁKK Zrt. részére eljuttatott aukciós ajánlatok esetében az ÁKK Zrt. az e-mailen, faxon vagy személyesen beérkezett ajánlatokat tekinti az Elsődleges forgalmazó ajánlatának;
- 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 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 Rendszerben meghatározott jelentéssel bír.

Budapest, 20___. _____.

Elsődleges forgalmazó
cégszerű aláírása

* A hatályba lépést követően egyszer kell kitölteni.

Az Ismertető B jelű melléklete

A Forgalmazók listája

Az Ismertető B/1 jelű melléklete

Elsődleges forgalmazók

BNP Paribas

székhely: Franciaország, 16, boulevard des Italiens 75009 Paris

CIB Bank Zrt.

székhely: 1024 Budapest, Petrezselyem utca 2-8.

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 Bank Europe SE

székhely: Németország, Marienturm, Taunusanlage 9-10, D-60329 Frankfurt am Main

ING Bank N.V.

székhely: Hollandia, NL-1081, Amsterdam, Amstelveenseweg 500

J.P. Morgan SE

székhely: Németország, Taunustor 1 D-60310 Frankfurt am Main

K&H Bank Zrt.

székhely: 1095 Budapest, Lechner Ödön fasor 9.

MBH Bank Nyrt.

székhely: 1056 Budapest, Váci utca 38.

OTP Bank Nyrt.

székhely: 1051 Budapest, Nádor u. 16.

Raiffeisen Bank Zrt.

székhely: 1133 Budapest, Váci út 116-118.

A Magyar Államkincstár Állampénztári Irodái és Értékesítési pontjai

Megyei Igazgatóság Állampénztári Iroda / Értékesítési pont	Cím / Levelezési cím / Elérhetőség
Budapesti és Pest Megyei Igazgatóság Állampénztári Irodái	<i>Kirendeltségek:</i> 1081 Budapest, Fiumei út 19/A (bejárat az Alföldi utca felől) 1115 Budapest, Bartók Béla út 120- 122. 1139 Budapest, Váci út 71. 1054 Budapest, Hold utca 4. <i>Értékesítési pont</i> 1015 Budapest, Hattyú utca 14.
Baranya Megyei Igazgatóság Állampénztári Irodái	7621 Pécs, Apáca utca 6.
Bács-Kiskun Megyei Igazgatóság Állampénztári Irodái	6000 Kecskemét, Szabadság tér 1.
Békés Megyei Igazgatóság Állampénztári Irodái	5600 Békéscsaba, Dózsa György utca 1.
Borsod-Abaúj-Zemplén Megyei Igazgatóság Állampénztári Irodái	3525 Miskolc, Hősök tere 3.
Csongrád Megyei Igazgatóság Állampénztári Irodái	6720 Szeged, Vár utca 5.
Fejér Megyei Igazgatóság Állampénztári Irodái	8000 Székesfehérvár, Ősz utca 11-13.
Győr-Moson-Sopron Megyei Igazgatóság Állampénztári Irodái	9022 Győr, Czuczor Gergely utca 26.
Hajdú-Bihar Megyei Igazgatóság Állampénztári Irodái	4025 Debrecen, Hatvan utca 15.
Heves Megyei Igazgatóság Állampénztári Irodái	3300 Eger, Eszterházy tér 5.
Jász-Nagykun-Szolnok Megyei Igazgatóság Állampénztári Irodái	5000 Szolnok, Magyar út 8. <i>Értékesítési pont</i> 5300 Karcag, Kossuth tér 1. földszint
Komárom-Esztergom Megyei Igazgatóság Állampénztári Irodái	2800 Tatabánya, Fő tér 32.
Nógrád Megyei Igazgatóság Állampénztári Irodái	3100 Salgótarján, Rákóczi út 15.
Somogy Megyei Igazgatóság Állampénztári Irodái	7400 Kaposvár, Széchenyi tér 4.
Szabolcs-Szatmár-Bereg Megyei Igazgatóság Állampénztári Irodái	4400 Nyíregyháza, Széchenyi út 3/A.
Tolna Megyei Igazgatóság Állampénztári Irodái	7100 Szekszárd, Augusz Imre utca 7.
Vas Megyei Igazgatóság Állampénztári Irodái	9700 Szombathely, Széll Kálmán utca 20.
Veszprém Megyei Igazgatóság Állampénztári Irodái	8200 Veszprém, Brusznai Árpád utca 1.
Zala Megyei Igazgatóság Állampénztári Irodái	8900 Zalaegerszeg, Dísz tér 7.