

TÁJÉKOZTATÓ

AZ MTS HUNGARY RENDSZERHEZ ÁRJEGYZŐKÉNT VALÓ CSATLAKOZÁS JELENTKEZÉSI FELTÉTELEIRŐL

Hatályba lépés: 2022. július 1.

1. Az Árjegyzői státusz bevezetésének célja

Az Államadósság Kezelő Központ Zártkörűen Működő Részvénytársaság (a továbbiakban: ÁKK Zrt.) célja egy stabil állampapír-befektetői bázis kialakítása, megtartása és szélesítése, valamint az állampapírok másodpiaci likviditásának elősegítése. Ez utóbbi cél támogatása érdekében az elsődleges forgalmazói rendszer kiegészítéseként, annak továbbfejlesztéseként 2022. július 1-jétől bevezetésre kerül az árjegyzői státusz, melynek keretében az Elsődleges forgalmazók kötelező árjegyzésének teljesítési helyszínéként megjelölt MTS Hungary multilaterális platformon további befektetési vállalkozások, illetve hitelintézetek is részt vehetnek árjegyzőként (a továbbiakban: "Árjegyzők").

A másodpiaci árjegyzés ettől kezdve az Elsődleges forgalmazók mellett az Árjegyzők feladata is, akik szintén azt biztosítják, hogy a befektetők bármikor hozzájuthassanak az aukció útján, belföldön, nyilvánosan kibocsátásra került államkötvényekhez, diszkont kincstárjegyekhez (a továbbiakban: Állampapírok), vagy bármikor a lejárat előtt eladhassák a birtokukban lévő Állampapírokat.

2. Az Árjegyzők legfőbb feladata

Az Árjegyzők alapvető feladata (az Elsődleges forgalmazókkal együtt), hogy a 90 (kilencven) napnál hosszabb hátralévő futamidejű állampapírok vonatkozásában az Elsődleges forgalmazói és Árjegyzői szerződésekben meghatározott elektronikus platformon, jelenleg az MTS S.p.A. által az ún. MTS Cash Domestic Market MTF-en belül üzemeltetett MTS Hungary multilaterális kereskedési rendszerén folyamatosan kétoldali árat jegyezzenek. A folyamatos árjegyzési kötelezettség az Elsődleges forgalmazói és Árjegyzői szerződésekben meghatározott árfolyam-, illetve hozammarzs megtartásával és az ezekben meghatározott minimum árjegyzési mennyiségre vonatkozik.

Abból a célból, hogy az Árjegyzők az árjegyzési kötelezettségüknek folyamatosan eleget tudjanak tenni, az ÁKK Zrt. az úgynevezett repó rendelkezésre állás keretében, meghatározott limiteken belül, az árjegyzési kötelezettségbe bevont Állampapírokat kölcsönöz a számukra.

3. A jelentkezés feltételei

Az MTS Hungary rendszerhez Árjegyzőként való csatlakozását kérheti az Európai Gazdasági Térség bármely államában székhellyel rendelkező befektetési vállalkozás, illetve hitelintézet, amely rendelkezik a hatáskörrel bíró felügyeleti hatóságnak az engedélyével, az engedély alapján befektetési szolgáltatási tevékenységet végez, és megfelel az MTS S.p.A. vonatkozó szabályzatainak. Továbbá, ő maga vagy meghatározó tulajdonosa legalább két éve folytat üzleti tevékenységet az OECD vagy az Európai Gazdasági Térség valamely tagországának pénz- és tőkepiacán, Magyarország területén a rá irányadó szabályok szerint befektetési szolgáltatási tevékenység folytatására jogosult, továbbá megfelel az alábbi feltételeknek:

1. Az Árjegyző vállalja a számára kijelölt Állampapírokra vonatkozó másodpiaci árjegyzést, és az ezzel kapcsolatos folyamatos együttműködést az ÁKK Zrt.-vel.

2. Az Árjegyző üzletmenetének irányításáért jó üzleti hírnévvel rendelkező szakember a felelős, és a tevékenység irányítására kijelölt vezető megfelel az Árjegyzőre irányadó jogszabály(ok)ban megállapított feltételeknek, és minimálisan 3 (három) éves értékpapírpiazi gyakorlattal rendelkezik.
3. Az Árjegyző jó üzleti hírnévvel rendelkezik, és olyan üzletviteli, szervezeti megoldásokat alkalmaz, amelyek a cég átlátható és biztonságos működését lehetővé teszik. A cégvezetés működése minden tekintetben megfelel a hatályos jogszabályok és Felügyeleti hatóságok által előírt prudenciális követelményeknek.
4. Az Árjegyzők tulajdonosai csak jó üzleti hírnévvel rendelkező cégek és magánszemélyek lehetnek. Egnél több, azonos tulajdonosi körbe tartozó Elsődleges forgalmazó vagy Árjegyző¹ egyidejűleg nem lehet az Állampapírok Elsődleges forgalmazója és/vagy Árjegyzője. Az Árjegyző vállalja, hogy 10%-ot meghaladó tulajdonosainak teljes körét és a tulajdonosváltást is haladéktalanul bejelenti az ÁKK Zrt. részére.
5. Az Árjegyzők szerződésben vállalt kötelezettségeinek teljesítését az ÁKK Zrt. a helyszínen és a helyszínen kívül önállóan vagy megbízottján keresztül ellenőrizheti.
6. Az Árjegyző vállalja, hogy az Árjegyzői szerződésben meghatározott feltételek szerint és formátumban teljesíti az ÁKK Zrt. részére az adatszolgáltatási kötelezettségeit. Ennek keretében rendszeresen tájékoztatja az ÁKK Zrt.-t az Állampapírokkal lebonyolított másodpiaci forgalma alakulásáról az ún. HRF jelentések keretében² (ide értve a vele azonos tulajdonosi körbe tartozó, az ÁKK Zrt. részére a HRF szerint bejelentett entitásokat is); negyedévente pedig a szavatoló tőke és tőke megfelelési adatairól jelentést küld, vagy azokat az ÁKK Zrt. számára is elérhetővé teszi.
7. Az Árjegyző vállalja, hogy folyamatos árjegyzési kötelezettségének az Árjegyzői szerződésben szereplő feltételeknek megfelelően eleget tesz.

4. Az Árjegyzők jogai

Az Árjegyzők – a vonatkozó részletes szabályokkal összhangban – jogosultak

- az „Árjegyző” megkülönböztetést használni;
- az Elsődleges forgalmazók mellett az MTS Hungary rendszerben hozzáférni a másodpiaci árjegyzésbe bevont Állampapírok árjegyzéséhez;
- részt venni az ÁKK Zrt. által rendelkezésre állás keretében biztosított repó üzletkötésekben a vonatkozó részletes szabályokkal összhangban, a megfelelő keretszerződés megléte esetén.

¹ Azonos tulajdonosi körbe tartozónak tekintendők az Elsődleges forgalmazók/Árjegyzők akkor, ha valamelyik a másikon olyan közvetlen vagy közvetett tulajdonnal rendelkezik, amely részére 25%-nál magasabb szavazati jogot biztosít, illetve olyan közvetlen vagy közvetett tulajdonosuk van, amely mindkét Elsődleges forgalmazóban és/vagy Árjegyzőben 25%-nál magasabb szavazati joggal rendelkezik.

² A HRF riportokról lásd jelenleg: https://europa.eu/efc/efc-sub-committee-eu-sovereign-debt-markets/euro-market-activity-report-emar_en

Továbbá az ÁKK Zrt. lehetőség szerint és általa meghatározott feltételek mellett

- elsőbbséget biztosít az Árjegyzőknek (valamint az Árjegyzővel azonos tulajdonosi körbe tartozó entitásnak) – a vonatkozó részletes szabályokkal összhangban és a megfelelő előfeltételek (így különösen megfelelő keretszerződés) megléte esetén – az ÁKK Zrt. által kezdeményezett FX spot és derivatív tranzakciókban való részvételre; valamint
- az EUR-ban és USD-ban denominált nemzetközi kötvénykibocsátások főszervezőinek kiválasztása, illetve ezen előbbi kötvények ÁKK Zrt. által kezdeményezett visszavásárlása során figyelembe veszi az Árjegyzőket is lehetséges partnerként, amennyiben az adott Árjegyző (vagy az Árjegyzővel azonos tulajdonosi körbe tartozó entitás) piacvezető/aktív résztvevő az érintett tőkepiacon.

5. A pályázat benyújtása

Árjegyzői pályázat az ÁKK Zrt. székhelyén (cím: 1013 Budapest, Krisztina tér 2.) folyamatosan nyújtható be magyar vagy angol nyelven.

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

Az Árjegyzői szerződés legkorábban a pályázat ÁKK Zrt. általi elbírálásának napját követő hónap első napján léphet hatályba.

Jogutód belépőnek minősül az az Árjegyző, amely egy, az Árjegyzői szerződést rendes felmondással, vagy közös megegyezéssel megszüntető árjegyző helyébe kíván lépni oly módon, hogy a korábbi árjegyzővel azonos tulajdonosi körbe³ tartozik. Az ilyen jogutód belépőnek is pályázatot kell benyújtania. A jogutód belépőt az Árjegyzői szerződés hatályba lépésétől korlátozás nélkül megilleti minden, az Árjegyzőket megillető jog. Jogutód belépő esetén az Árjegyzői szerződés hatálybalépésére nem csak hónap elején van lehetőség.

A pályázónak 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 az árjegyzői státuszt létesíteni szándékozó Árjegyző 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 Árjegyzőben 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 árjegyzői pályázattal benyújtandó nyilatkozatok és igazolások

1. Általános érvényű nyilatkozat a pályázati kiírásban és a mellékelt szerződésben foglalt követelmények teljesítéséről.
2. Tételes nyilatkozat (az ÁKK Zrt. által a pályázók részére átadott minták kitöltésével):
 - a) a 10 %-os részesedést meghaladó tulajdonosokról;
 - b) az állampapír kereskedésre felhatalmazott, bejelentett üzletkötőkről és elérhetőségükről;
 - c) a pályázó székhelyéről, telefonszámáról, e-mail címéről, illetve adott esetben az árjegyzési és kereskedési tevékenységbe bevont fiók(ok), illetőleg leányvállalat elérhetőségéről;
 - d) 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.

Jogutód belépő esetén (a fentiekén túl):

- a) nyilatkozat a belépő társaság és az árjegyzői tagságot megszüntető társaság közötti, a pályázat beadásának időpontjában fennálló tulajdonosi kapcsolatról;
 - b) nyilatkozat arról, hogy a jogutód belépő az Árjegyzői szerződésből eredő, az árjegyzői tagságot megszüntető társaságot terhelő valamennyi kötelezettséget és az árjegyzői 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 megkötöti.
3. Az árjegyzői 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 pályázó 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 a fenti entitások egyikének nyilatkozata számlaszerződés, illetve elszámolási előfeltételek meglétéről;
 - d) az MTS S.p.A. jóváhagyása az MTS Hungary multilaterális kereskedési rendszerhez való csatlakozás elfogadásáról⁵.

⁵ Az MTS S.p.A. vonatkozó szabályzata(i) szerint.

4. A pályázó legutolsó lezárt üzleti évre vonatkozó, könyvvizsgáló által hitelesített számviteli beszámolója vagy az ahhoz való hozzáférés megadása.
5. 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 tevékenységeinek súlya, stb.) és stratégiai elképzeléseinek (különös tekintettel az Állampapírok forgalmazására) ismertetése.
6. Az állampapír-üzletág szervezetének leírása, az üzletvitel megszervezésének és a belső munkamegosztásnak a bemutatása (front office, middle office, back office tevékenység).
7. 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.).