

## ÜZLETI FELTÉTELEK

**AZ ÁKK ZRT. ÁLTAL AZ ELSŐDLEGES FORGALMAZÓK, AZ ÁRJEGYZŐK ÉS A KELER ZRT.  
RÉSZÉRE BIZTOSÍTOTT REPÓ RENDELKEZÉSRE ÁLLÁS KERETÉBEN KÖTÖTT REPÓ  
ÜGYLETEKHEZ**

**Hatályba lépés: 2026. április 23.**

## Tartalomjegyzék

|                                                                                                                          |          |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------|
| <b>1. Repó rendelkezésre állás célja.....</b>                                                                            | <b>3</b> |
| <b>2. Partnerek .....</b>                                                                                                | <b>3</b> |
| <b>3. A szerződéses viszony szabályozása .....</b>                                                                       | <b>3</b> |
| <b>4. A rendelkezésre állás időpontja .....</b>                                                                          | <b>3</b> |
| <b>5. A megkötésre kerülő ügylet típusa .....</b>                                                                        | <b>4</b> |
| <b>6. Futamidő.....</b>                                                                                                  | <b>4</b> |
| <b>7. A repó ügyletek kamatának mértéke .....</b>                                                                        | <b>4</b> |
| <b>8. A repó ügylet tárgyául szolgáló Állampapírok köre.....</b>                                                         | <b>4</b> |
| <b>9. Fedezet-meghatározás (az állampapír induló árfolyamának meghatározása).....</b>                                    | <b>4</b> |
| <b>10. A repó ügylet tárgyát képező Állampapír visszavásárlási árfolyamának meghatározása .....</b>                      | <b>5</b> |
| <b>11. Speciális rendelkezések azon állampapírok esetében, melyeknek a repó futamideje alatt kamatfizetése van .....</b> | <b>5</b> |
| 11.1. Kifizetés a kamatfizetés napján .....                                                                              | 5        |
| 11.2. Kifizetés a repó ügylet lejáratakor.....                                                                           | 6        |
| 11.3. Kizárások.....                                                                                                     | 6        |
| <b>12. Kötésegység, kötésméret .....</b>                                                                                 | <b>6</b> |
| <b>13. Az elszámolás napja .....</b>                                                                                     | <b>6</b> |
| <b>14. Limitek.....</b>                                                                                                  | <b>6</b> |
| <b>15. Az üzletkötés menete .....</b>                                                                                    | <b>7</b> |
| <b>16. A nemteljesítés következményei .....</b>                                                                          | <b>7</b> |
| <b>17. Egyéb rendelkezések .....</b>                                                                                     | <b>7</b> |

## **1. Repó rendelkezésre állás célja**

Az Államadósság Kezelő Központ Zártkörűen Működő Részvénytársaság (a továbbiakban: ÁKK Zrt.) a Magyarország gazdasági stabilitásáról szóló 2011. évi CXCV. törvény 13. § (1) bekezdésében foglalt általános felhatalmazás alapján, elsősorban az állampapírpiac elszámolási kockázata csökkentése és a Magyar Állam által aukció útján, belföldön, nyilvánosan kibocsátásra kerülő, illetve kibocsátott forintban denominált állampapírok (a továbbiakban: Állampapírok) másodpiaci árjegyzésének támogatása érdekében, a jelen dokumentációban rögzített üzleti feltételek mellett repó ügyleteket köt („repó rendelkezésre állás”).

## **2. Partnerek**

A repó rendelkezésre állás jogosultjai a mindenkori Elsődleges forgalmazók, az Árjegyzők, az adott Elsődleges forgalmazóval, illetve az adott Árjegyzővel azonos tulajdonosi körbe tartozó, az ÁKK Zrt. által előzetesen jóváhagyott jogi személy(ek) (együttesen a továbbiakban: Partnerek), valamint a KELER Zrt., azaz kizárólag ezen partnerek kezdeményezhetik a repó rendelkezésre állás keretében történő ügyletkötést az ÁKK Zrt.-vel.

## **3. A szerződéses viszony szabályozása**

A repó rendelkezésre állás igénybevételének feltétele az Európai Bankszövetség (European Banking Federation, FBE) által támogatott, a Magyar Bankszövetség által is elismert, European Master Agreement (EMA) elnevezésű keretszerződés, továbbá annak vonatkozó mellékletei („Szerződés”) elfogadása, kölcsönös aláírása és betartása.

## **4. A rendelkezésre állás időpontja**

Az ÁKK Zrt. a repó rendelkezésre állás igénybevételére munkanapokon az alábbiak szerint biztosít lehetőséget (munkanapnak az a nap számít, amelyen a magyarországi bankok ügyfélfogadás céljából nyitva tartanak, valamint a KELER Csoport MTS Hungary piacra vonatkozóan elszámolási és teljesítési napot és a Magyar Nemzeti Bank elszámolási napot tart):

Repó ügyletek (1 napos és 1 hetes futamidő):

Hétfő – csütörtök (amennyiben egyik sem a hét utolsó munkanapja):  
9.00-12.00 és 13.00-16.15 óra között

Péntek (illetőleg a hét utolsó munkanapja):  
9.00-12.00 és 13.00-14.15 óra között

## 5. A megkötésre kerülő ügylet típusa

Az ÁKK Zrt. a repó rendelkezésre állás keretében a saját oldaláról tekintve kizárólag passzív, szállítási repó ügyletet köt (állampapír tulajdonjogának átruházása a szerződéskötéssel egyidejűleg meghatározott vagy meghatározandó jövőbeli időpontban történő visszavásárlási kötelezettség mellett, meghatározott visszavásárlási áron, oly módon, hogy az ügylet futamideje alatt a vevő az ügylet tárgyát képező állampapírt megszerzi, és azzal szabadon rendelkezhet).

## 6. Futamidő

A repó rendelkezésre állás keretében az ÁKK Zrt. 1 napos (O/N és T/N) és 1 hetes (7 napos) futamidejű repó ügyleteket köt.

## 7. A repó ügyletek kamatának mértéke

A repó rendelkezésre állás keretében az ÁKK Zrt. kizárólag az alábbiak szerint meghatározásra kerülő repókamat mellett köt üzletet:

1 hetes repó kamat mértéke = jegybanki alapkamat mértéke mínusz 100 bázispont

1 napos (O/N és T/N) repó kamat mértéke = jegybanki alapkamat mértéke mínusz 150 bázispont

Jegybanki alapkamat: az ügyletkötés napján az MNB által közzétett kamatkondíciós listában meghatározott hatályos jegybanki alapkamat.

## 8. A repó ügylet tárgyául szolgáló Állampapírok köre

Kizárólag a nyilvánosan kibocsátott és az Elsődleges forgalmazói és Árjegyzői árjegyzésbe bevont azon Állampapírok, amelyek hátralévő futamideje az ügyletkötés időpontjában meghaladja a 85 napot, a 11.3. pontbeli korlátozás figyelembevételével. Ezen, árjegyzésbe bevont Állampapírok leghamarabb a kibocsátás értéknapján mint üzletkötési napon, az Állampapírok legjobb vételi és eladási hozamának/árfolyamának képzéséről szóló eljárási rendben rögzített módon, az adott Állampapír-sorozatra vonatkozóan az ÁKK Zrt. által, a 9.15-9.30 óra közötti Kötelező árjegyzési időszakot követő 30 percen belül meghatározott eladási ár publikálását követően lehetnek repó ügylet tárgyai.

Az ÁKK Zrt. az egyes Állampapír-sorozatok repó rendelkezésre állás keretébe történő bevonhatóságát bármikor, indokolás nélkül megszüntetheti, illetőleg felfüggesztheti. A megszüntetés és a felfüggesztés tényéről az ÁKK Zrt. az erre vonatkozó döntést követően haladéktalanul tájékoztatja a Partnereket.

## 9. Fedezet-meghatározás (az állampapír induló árfolyamának meghatározása)

A fedezet-meghatározás az Állampapírok legjobb vételi és eladási hozamának/árfolyamának képzéséről szóló eljárási rendben rögzített módon, az adott Állampapír-sorozatra vonatkozóan meghatározott és az ÁKK Zrt. által időben legkésőbb publikált **eladási ár** (ahogyan ezek az árak a Bloomberg GDMA/9 és GDMA/10 oldalain, valamint az LSEG (korábban: Refinitiv Eikon) HUBONDAKK,

HUBONDAKK2, HUBONDAKK3 és HUBONDAKK4 oldalain az üzletkötés napján 9.30-10.00 óra között, illetve 14.00-14.30 óra közötti időpontban megjelennek) alapján történik. Amennyiben az üzletkötés napján az adott Állampapír-sorozatra nincs árjegyzés, úgy a fedezet-meghatározás az ÁKK Zrt. által időben legkésőbb publikált legkedvezőbb eladási ár alapján történik az alábbi felár (margin) alkalmazásával.

Árjegyzés alatt nem álló Állampapírok esetében az induló árfolyam az ÁKK Zrt. általi ajánlatkérés időpontjában az MNB honlapján elérhető legutolsó HUFONIA érték és az ÁKK Zrt. által az aktuális 3 hónapos Diszkont Kincstárjegyre időben legkésőbb publikált legjobb vételi és eladási árfolyamainak átlaga között, az adott állampapír lejáratig hátralévő futamideje alapján lineáris interpolációs módszerrel számított hozam és az alábbi (százalékpontként tekintett) margin-ok alkalmazásával meghatározott árfolyam.

| <b>ÁKK Zrt. margin</b>                                                                         |       |        |        |       |
|------------------------------------------------------------------------------------------------|-------|--------|--------|-------|
| Fix kamatozású kötvény<br>hátralévő futamideje/Változó<br>kamatozású kötvény<br>kamatperiódusa | <1 év | 1-3 év | 3-7 év | >7 év |
| 1 napos repó                                                                                   | 0,0%  | 0,5%   | 0,75%  | 1,0%  |
| 1 hetes repó                                                                                   | 0,0%  | 1,0%   | 1,5%   | 2,0%  |

Az induló árfolyam mértéke a (százalékpontként tekintett) margin alkalmazásával a nettó árfolyam és a repó ügylet kezdő napjára vonatkozó felhalmozott kamat összegének megfelelő bruttó árfolyam lesz.

#### **10. A repó ügylet tárgyát képező Állampapír visszavásárlási árfolyamának meghatározása**

A visszavásárlási árfolyam meghatározása az induló árfolyam alapján történik, oly módon, hogy a repó ügylet tárgyát képező állampapír eladási és visszavásárlási árfolyama közötti különbség a repó kamatát foglalja magába, 360 napos év alapján figyelembevételével.

#### **11. Speciális rendelkezések azon állampapírok esetében, melyeknek a repó futamideje alatt kamatfizetése van**

Amennyiben a repó ügylet tárgya olyan állampapír, amely a repó ügylet futamideje alatt kamatot fizet, a partnereknek az üglet megkötésekor jelezniük kell az ÁKK Zrt. számára, hogy a kamatfizetés elszámolására vonatkozóan az alábbiak közül melyik módszert választják.

##### **11.1. Kifizetés a kamatfizetés napján**

Ez esetben a kamatfizetés napján a repó partner visszautalja az ÁKK Zrt. részére a repó ügyletben szereplő névértékre eső kamat teljes összegét, a repó ügylettől független tranzakcióként.

### 11.2. Kifizetés a repó ügylet lejáratakor

Ez esetben a kuponfizetés napján a partner nem utalja vissza az ÁKK Zrt. részére a kupon összegét, hanem arra a repó ügylet lejáratakor kerül sor, a repó ügylet lejáratáig árában érvényesítve. Az ÁKK Zrt. által az állampapír visszavásárlásáért fizetendő – repó kamatot is tartalmazó – összeg a kupon összegével, valamint annak a kuponfizetés napjától a repó ügylet lejáratáig terjedő időszakra felhalmozott összegével csökken, és a repó ügylet lejáratának napján kerül kifizetésre. A kuponfizetés és a repó lejárat közötti időszakra felhalmozott kamatot az ÁKK Zrt. a repó kamattal számolja.

### 11.3. Kizárások

- A repó ügyletek tárgyát képező állampapírok közül kizárásra kerülnek azok az állampapírok, melyeknek a kuponfizetést megelőző, a KELER Zrt. által végzett tulajdonosi megfeleltetés napja (E-2. nap) a repó ügylet futamidejébe esik, de maga a kuponfizetés napja már a repó ügylet lejáratát követően esedékes.
- A repó ügyletek tárgyát képező állampapírok közül kizárásra kerülnek azok a változó kamatozású állampapírok, melyek esetében a következő kamatperiódusra vonatkozó kamatmeghatározásra a repó ügylet futamideje alatt kerül sor.

## 12. **Kötésegység, kötésméret**

A minimális kötésegység 50.000.000,- Ft, azaz ötvenmillió forint névértékű Állampapír.

A kötés méretének az 1 millió forint egész számú többszörösének kell megfelelnie.

## 13. **Az elszámolás napja**

Az 1 hetes repó ügyletek elszámolására alapesetben az üzletkötés napját követő második munkanapon kerül sor (T+2). A Partner vagy a KELER Zrt. kérésére ettől az ÁKK Zrt. eltérhet oly módon, hogy az ügylet T+0, illetve T+1 elszámolással is megköthető.

Az 1 napos repó ügyletek T+0 elszámolással (O/N) vagy T+1 elszámolással (T/N) köthetőek meg.

## 14. **Limitek**

A jelen feltételek szerinti repó ügyletekre az alábbi limitek vonatkoznak, minden esetben a repóügylet(ek) tárgyát képező állampapír(ok) névértékére vonatkoztatva:

Globállimit: A jelen feltételek alapján a Partnerek és a KELER Zrt. által együttesen megköthető teljes repó állományt az ÁKK Zrt. 150 milliárd forint névértékben maximalizálja.

Partnerlimit\*: Teljes repó állományra: 20 milliárd Ft

---

\* Ezek a limitek a Partnerekre és Partnerenként vonatkoznak, a KELER Zrt.-re irányadó limitek ezektől eltérhetnek.

|                |                                   |               |
|----------------|-----------------------------------|---------------|
| Sorozatlimit*: | Benchmark Államkötvény sorozatra: | 5 milliárd Ft |
|                | Egyéb Államkötvény sorozatra:     | 4 milliárd Ft |
|                | Diszkont Kincstárjegy sorozatra:  | 4 milliárd Ft |

Állománylimit\*\*1: A benchmark és egyéb Államkötvény-, valamint a Diszkont Kincstárjegy sorozatokra köthető repó ügyletek az ÁKK Zrt. saját számláján e célra rendelkezésre álló állományok terhéig köthetők. Utóbbi állományok maximális összege sorozatfajtánként az alábbi:

|                                   |                |
|-----------------------------------|----------------|
| Benchmark Államkötvény sorozatra: | 40 milliárd Ft |
| Egyéb Államkötvény sorozatra:     | 40 milliárd Ft |
| Diszkont Kincstárjegy sorozatra:  | 40 milliárd Ft |

## 15. Az üzletkötés menete

Az üzletkötés minden esetben a Partner vagy a KELER Zrt. kezdeményezésére történik.

A rendelkezésre állás keretén belül bármely Partner és a KELER Zrt. a 4. pont szerinti időszakban repó ügyletet kezdeményezhet az ÁKK Zrt.-nél, az ügyletbe bevonni kívánt Állampapír-sorozat és a szükséges mennyiség megjelölésével, a jelen üzleti feltételek betartása mellett, különös tekintettel a 8., 11. és 14. pontban meghatározott feltételekre és korlátozásokra.

Az üzletkötés az ÁKK Zrt. által meghatározott módon, a következő platformokon történhet: Bloomberg-en, LSEG FX Trading-en, vagy email-en. Az üzletkötés elsődleges helyszíne a Bloomberg, másodlagos helyszíne az LSEG FX Trading. Ettől eltérő esetben az ÁKK Zrt. értesíti a Partnereket az alkalmazott platformról.

Az ügyletek visszaigazolása a Szerződés rendelkezései szerint történik.

Amennyiben a fentiek szerint kezdeményezett ügylet a jelen feltételeknek minden tekintetben megfelel (ideértve azt is, hogy a 14. pont szerinti Állománylimitből áll rendelkezésre szabad állomány), úgy az ÁKK Zrt. a repó ügyletet megköti.

## 16. A nemteljesítés következményei

Nemteljesítés esetén a Szerződés és az Elsődleges forgalmazói, illetve az Árjegyzői szerződés vonatkozó rendelkezései az irányadóak azzal, hogy a KELER Zrt.-vel kötött ügyletek esetében kizárólag a Szerződés vonatkozó rendelkezései irányadóak.

## 17. Egyéb rendelkezések

Az ÁKK Zrt. a repó rendelkezésre állást jogosult bármikor indoklás nélkül felfüggeszteni vagy korlátozni.

\* Ezek a limitek a Partnerekre és Partnerenként vonatkoznak, a KELER Zrt.-re irányadó limitek ezektől eltérhetnek.

\*\* Ez a limittípus a Partnerek és a KELER Zrt. által együttesen elérhető összes Állampapír állományt jelenti adott Sorozatból, függetlenül attól, hogy adott Partnernek vagy a KELER Zrt.-nek van-e még szabad Partnerlimite vagy Sorozatlimite az adott ügylet tekintetében.