



KELER Zrt.

Államadósság Kezelő Központ
Zártkörűen Működő Részvénytársaság

AKK - MTS / 2011.

KÖRLEVÉL

Az Elsődleges Forgalmazók részére

Tárgy: Az MTS Hungary rendszeren lebonyolításra kerülő ügyletek elszámolása

A 2011. július 22-én az ÁKK Zrt. székhelyén tartott EuroMTS előadás során tájékoztattuk Önöket arról, hogy 2012. január 2-vel a másodlagos állampapír kereskedés a BÉT-ről átkerül az EuroMTS kereskedési platformjára (a továbbiakban: MTS Hungary), míg az elsődleges piac (klasszikus- és csereaukciók), valamint a visszavásárlási aukciók kiszolgáltatását továbbra is a BÉT MMTS végzi majd. A megbeszélésen elhangzott, hogy az MTS Hungary-n kötött állampapír tranzakciók elszámolását a továbbiakban is a KELER csoport fogja biztosítani, azonban nem született még végső döntés azzal kapcsolatban, hogy az elszámolások a jelenlegi BÉT T+2 elszámolások gyakorlatát követve, nettó elven, a KELER KSZF garanciavállalása mellett (CCP modell), vagy az OTC elszámolások mintájára, bilaterális, bruttó elven, KELER KSZF garanciavállalás nélkül történnek majd.

Az ügyfelek visszajelzésit és a piaci tendenciát figyelembe véve a KELER azt a döntést hozta, hogy az MTS Hungary-n keresztül lebonyolított tranzakciók a BÉT-en folytatott kereskedés gyakorlatával megegyező módon, multilaterális nettósítással, a KELER KSZF garanciavállalása mellett kerülnek elszámolásra.

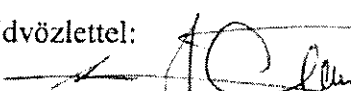
A döntés meghozatalát részben az indokolta, hogy a CCP modell jobban megfelel azoknak a globális piaci és szabályozási törekvéseknek, amelyek szerint egyre több tranzakciót és a termékek szélesebb körét központi szerződő fél garanciavállalásával javasolt elszámolni. A CCP modell emellett a multilaterális nettózásból fakadó hatékonyság valamint a központi szerződő fél által garantált elszámolás következtében minimalizálja az elszámolások kockázatát is.

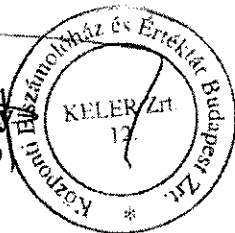
Az ÁKK Zrt. örömmel fogadta és a maga részéről teljes mértékben támogatja a KELER döntését.

Fentiekkel kapcsolatos további részletekről a KELER 2011 szeptemberében az Elsődleges forgalmazók részére ügyfél tájékoztatót szervez. Kérjük, hogy addig is az MTS Hungary rendszer bevezetésére irányuló felkészülést és munkát ennek figyelembe vételével végezzék.

Budapest, 2011. augusztus 8.

Üdvözlettel:


Dudás György
vezérigazgató
KELER Zrt.




Pleschinger Gyula
vezérigazgató
ÁKK Zrt.



