

**Tárgy:** Tájékoztató a kötvényforrás kezelésének  
2013. I. negyedévi eredményéről

**Előkészítette:** Váczai Julianna osztályvezető  
Gazdasági Osztály  
Fenyvesi Bea ügyvezető  
BUDAPEST PRIV-INVEST Kft.

**Véleményező  
bizottság:** Pénzügyi Bizottság

**Sorszám:** III/4.

**Döntéshozatal módja:**  
Egyszerű szótöbbség

**Tárgyalás módja:**  
Nyilvános ülés

## **Előterjesztés**

### **Békés Város Képviselő-testülete**

### **2013. április 25-i ülésére**

**Tisztelt Képviselő-testület!**

Békés Város Önkormányzata a Képviselő-testület 347/2007. (X. 31.) határozata alapján 2007. december 14-én 2.000.115.000,- Ft összegnek megfelelő CHF kötvényt bocsátott ki. A kötvény forrás kezelésével kapcsolatos pénzügyi tanácsadási feladattal megbízott BUDAPEST PRIV-INVEST Kft. a szerződésben foglaltaknak megfelelően elkészítette a 2013. I. negyedévi tájékoztatót, mely magában foglalja a 2013. január 1-jétől 2013. március 31-ig tartó időszak pénzügyi tranzakcióit, azok eredményeit, és az egész időszakra vonatkozó elemzéseket és értékeléseket. A kötvényforrás pénzügyi műveleteivel elért 2013. I. negyedévi eredményeket ismertető tájékoztatót az előterjesztéshez mellékeljük.

Az tájékoztató kiegészítéseként az alábbi pénzforgalmi táblázatban mutatjuk be az önkormányzat gazdálkodásában lekönyvelt pénzügyi tranzakciók hatását a pénzügyi műveletek bevételeire és kiadásaira. A félévente aktuális kamattörlesztések (mindkét kötvény esetében) és a „Madzagos” kötvény 2013. I. félévére esedékes tőke törlesztésének összegével a pénzügyi intézet 2013. 04.02-án terhelte meg a bankszámlánkat, ezért az I. negyedéves elszámolás az alábbi tételeket még nem tartalmazza.

Kamat (2013.04.02 )	33 703 CHF	8 434 173 Ft
Kamat (2013.04.02.)	26 742 EUR	8 154 688 Ft
Tőketörlesztés (2013.04.02 )	60 000 EUR	18 296 360 Ft

Az átvezetést és a bekerülési értéket is figyelembe vevő önkormányzati belső szabályzat alapján érékelt és könyvelt záró pénzkészlet összege: **2 068.953.025 Ft** az időszak végén.

Mint ismeretes Önkormányzatunkat, fennálló adósságai tekintetében az állam 70 % mértékig konszolidálja, melyről a megállapodást február 28-án írtuk alá. A konszolidáció további menetrendjébe az adósságot kezelő pénzügyi intézeteket is be kell vonni. A pénzügyi intézetekkel a megállapodásokat június 28-ig kell megkötni és ezt követően csökken a meglévő adósságunk (december 31-i állapot szerint számolva) 70 %-kal, illetve az óvadékként működő forrás 70 %-át is át kell utalni pénzügyi intézetnek. A megállapodás megkötésének végső dátuma ismert, de a megállapodások megkötésére korábban is sor

kerülhet, mely időpontra az Önkormányzatnak nincs befolyása. Az időponttal kapcsolatos bizonytalanságok miatt a Raiffeisen Bank korlátozta azoknak a pénzügyi instrumentumoknak a számát, amelyekben a tőke kamatoztatható lehetne. A pénzügyi tanácsadónk tájékoztatása szerint a szerződéskötés időpontjáig a tőkét vagy bankbetétben vagy állampapírokban lehet tartani, függetlenül attól, hogy a tőke 30 %-a egyébként marad az önkormányzatnál, tehát továbbra is kamatoztatható lenne.

A pénzügyi tanácsadó véleményére alapozva a kötvényforrást a tényleges konszolidációs szerződés megkötéséig rövidlejáratú bankbetétben tartjuk, ami nem igényli a pénzügyi szolgáltatás igénybevételét. Ez azt is jelenti, hogy április 1-jétől a szolgáltatás újratárgyalásáig nem fizetünk a pénzügyi tanácsadásért általános díjat. Ugyanakkor a bankbetétben lekötött forrás kamatbevétele várhatóan szerényebb lesz a II. negyedévben a fentiek miatt, ami ilyen nagyságrendű tőkétől elvárható lenne.

## Békés Város Önkormányzata

### Kötvénnyel kapcsolatos műveletek pénzforgalma

Jogcím	2013. év				Pénzforgalom összesen
	I. negyedév	II. negyedév	III. negyedév	IV. negyedév	
<b>I.</b> Pénzügyi műveletek bevételei	<b>41.133.393</b>				<b>41.133.393</b>
ebből kamatbevétel	24.896.891				24.896.891
ebből árfolyam nyereség	16.236.502				16.236.502
ebből opciós nyereség					
ebből értékpapír értékesítés utáni nyereség					
ebből értékpapír értékesítés kamata					
Év végi deviza készlet értékelése					
<b>II.</b> Pénzügyi műveletek kiadásai	<b>0</b>				<b>0</b>
<b>Ft</b>	<b>0</b>				<b>0</b>
ebből tőketörlesztés					
ebből kamatkiadások					
ebből árfolyamveszteség					
ebből értékpapír vásárlásakor az értékpapír árában felhalmozott kamat					
ebből átvezetés kv-i számlára					
ebből értékpapír számla kezelési költsége					
<b>Pénzügyi műveletek eredménye (I.+II.)</b>	<b>41.133.393</b>				<b>41.133.393</b>

Megnevezés	Összeg (Ft)
Nyitó pénzkészlet 2013. január 1-én	2.027.819.633
2013. évi nettó hozam 2013. 03.31-én (-)	41.133.393
Záró pénzkészlet 2013. március 31-én	2.068.953.026

Kérem a Tisztelt Képviselő-testületet a határozati javaslat elfogadására.

**Határozati javaslat:**

**Békés Város Önkormányzata Képviselő-testülete a BUDAPEST PRIV-INVEST Kft. által készített, a kötvényforrás pénzügyi műveleteinek eredményéről szóló 2013. I. negyedévi tájékoztatót tudomásul veszi.**

**Határidő:** értelem szerint

**Felelős:** Izsó Gábor polgármester

**Békés, 2013. április 15.**

Izsó Gábor  
polgármester

.....  
Jogi ellenjegyző

.....  
Pénzügyi ellenjegyző

# KÖTVÉNYFORRÁS MENEDZSMENTI TÁJÉKOZTATÓ

## BÉKÉS VÁROS ÖNKORMÁNYZATA

2013.01.01 – 2013.03.31

### 1. ELŐZMÉNYEK – KIBOCSÁTÁS

Békés Város Önkormányzata 2007. december 14-én összességében 13.150.000,- CHF értékben bocsátott ki zárt körben kötvényt.

No.	Dátum	Rendelkezés	jegyz. árf.	CHF (lejegyzett kötvény)	HUF (érték a jegyzéskori árfolyamon)
<b>KÖTVÉNY LEJEGYZÉSE</b>					
00.	2007.12.14	CHF Kötvény lejegyzése	152,10	13 150 000,00	2 000 115 000,00

A rendelkezésre álló kötvényforrás befektetés menedzsmenti feladatait a Budapest Priv-Invest Kft. 2008.07.03-tól látja el. Az Önkormányzat akkori kötvényállománya 2.041.125.577,- Ft-ot tett ki.

Békés Város Önkormányzata 2010. október 29-én összességében 1.092.000,- EUR értékben bocsátott ki zárt körben kötvényt.

No.	Dátum	Rendelkezés	jegyz. árf.	EUR (lejegyzett kötvény)	HUF (érték a jegyzéskori árfolyamon)
<b>KÖTVÉNY LEJEGYZÉSE</b>					
00.	2010.10.29	EUR Kötvény lejegyzése, konverzió HUF-ra	274,65	1 092 000,00	299 917 800,00

A kötvény a lejegyzés után azonnal konvertálásra került, ami Forintban 299.917.800,- Ft-ot tett ki. A lejegyzett összeg 2010. november 3-ig betétbe került, majd a kamataival együtt az önkormányzat felhasználta.

### 2. PORTFÓLIÓ 2013. január 01-jén

A következő táblázat a portfólió nyitó tételeit/egyenlegét tartalmazza 2012.10.01-jén.

<b>AKTÍV ÜGYLETEK / INSTRUMENTUMOK (2012.12.31)</b>							
	Dátumok		Tranzakció	param.	CHF	HUF	EUR
714.	2012.11.22	2013.01.02	EUR (295,90; 301,99; 305,75) betét lekötés	1,10%			1 317 115,00
721.	2012.12.11	2013.01.10	HUF betét lekötés	5,80%		90 375 000,00	
722.	2012.12.14	2013.01.15	DNT HUF betét. Min. árf: 278,0 EUR/HUF Max árf. 289,50 EUR/HUF. Kamat: 0,1%, ha érinti.	10,00%		201 726 000,00	
724.	2012.12.18	2013.01.17	HUF betét lekötés	5,50%		392 009 000,00	
726.	2012.12.28	2013.01.11	HUF betét lekötés	5,00%		400 000 000,00	
727.	2012.12.28	2013.01.28	HUF betét lekötés	5,50%		458 336 000,00	
	2012.12.31		EUR (292,85) rendelkezésre áll				343 323,00
<b>ÖSSZESEN</b>					<b>0,00</b>	<b>1 542 446 000,00</b>	<b>1 660 438,00</b>

A devizában nyilvántartott befektetések a 2012. december 28-i MNB közép árfolyamon kerültek átértékelésre (virtuális átértékelés). A kötvényforrás 2012. december 31.-én 2 026 114 985,- Ft-ot tett ki.

Amennyiben a devizában nyilvántartott **EUR bankbetéteket** azok bekerülési árfolyamán forintosítottuk, a kapott összeg 499 101 140,- Ft-ot tett ki, amely 15 432 154,- Ft-tal volt több az MNB középárfolyamon történt átértékeléssel kapott forint összegnél.

Az átértékelés torzítása tehát 15,43 millió Ft volt, ennyivel érték többet a deviza betétek, ha a forint ellenértékük bekerülési áron kerül megállapításra.

A kötvényforrás EUR összegeinek bekerülési értékét figyelembe véve **a kötvényforrás 2012. december 31.-én 2 041 547 140,- Ft-ot tett ki.**

### 3. RENDELKEZÉSEK A TÁRGYIDŐSZAK ALATT

Az alábbi táblázat a 2013.01.01- 2013.03.31 időszak alatti tranzakciókat mutatja be.

TRANZAKCIÓ LISTA (2013.01.01- 2013.03.31)							
No.	Dátumok		Tranzakció	param.	CHF	HUF	EUR
728.	2013.01.10	2013.02.12	HUF betét lekötés	5,50%		90 811 000,00	
729.	2013.01.11	2013.02.14	HUF betét lekötés	5,50%		400 778 000,00	
730.	2012.12.29	2013.01.15	F/O teljesült. EUR (átl. 293,89) eladás HUF vétel	295,00		153 324 185,00	519 743,00
731.	2013.01.15	2013.02.05	HUF prémium betét. Strike: 290,70 (megfigy: 2013.02.04)	10,50%		200 000 000,00	
732.	2013.01.15	2013.02.19	HUF betét lekötés	5,50%		155 068 000,00	
733.	2013.01.17	2013.01.22	HUF betét lekötés	5,00%		393 806 000,00	
734.	2013.01.22	2013.02.21	HUF betét lekötés	5,50%		394 079 000,00	
735.	2013.01.25	2013.02.21	EUR (301,99) prémium betét. Strike: 302	6,75%			644 547,00
736.	2013.01.28	2013.02.28	HUF betét lekötés	5,50%		260 507 000,00	
737.	2013.01.31	2013.02.21	HUF prémium betét. Strike: 289,25 (megfigy: 2013.02.20)	10,50%		200 000 000,00	
738.	2013.02.05	2013.02.28	HUF prémium betét. Strike: 289,90 (megfigy: 2013.02.27)	10,30%		201 208 000,00	
739.	2013.02.12	2013.03.05	HUF prémium betét. Strike: 288,95 (megfigy: 2013.03.04)	10,50%		91 269 000,00	
740.	2013.02.14	2013.03.14	HUF betét lekötés	5,20%		402 860 000,00	
741.	2013.02.19	2013.03.05	HUF prémium betét. Strike: 288,50 (megfigy: 2013.03.04)	10,00%		155 897 000,00	
742.	2013.02.21	2013.03.14	HUF prémium betét. Strike: 289,50 (megfigy: 2013.03.13)	10,00%		200 000 000,00	
743.	2013.02.21	2013.03.21	HUF betét lekötés	5,20%		397 093 000,00	
744.	2013.02.28	2013.03.28	HUF betét lekötés	5,05%		464 255 000,00	
745.	2013.03.05	2013.03.28	EUR (301,99) prémium betét. Strike: 302 (megfigy: 2013.03.27)	8,10%			327 000,00
746.	2013.03.05	2013.04.05	HUF betét lekötés	5,00%		248 315 000,00	
747.	2013.03.12	2013.03.14	F/O teljesült. EUR (átl. 304,28) eladás HUF vétel	304,50		249 252 433,50	818 563,00
748.	2013.03.14	2013.04.12	HUF betét lekötés	5,00%		425 000 000,00	
749.	2013.03.14	2013.04.17	HUF betét lekötés	5,00%		429 893 000,00	
750.	2013.03.21	2013.04.24	HUF betét lekötés	5,00%		398 699 000,00	
751.	2013.03.28		CHF vétel kamatfizetéshez	250,25	33 703,00	8 434 175,75	
752.	2013.03.28		EUR vétel kamatfizetéshez	304,95		25 935 082,65	85 047,00
753.	2013.03.28	2013.04.30	HUF betét lekötés	4,80%		530 463 000,00	

A vizsgált időszakban összesen **26 tranzakció** történt.

A **2013.01.01 – 2013.03.31-ig** tartó időszakban az Önkormányzat a kötvényforrásból a következő összegeket használta fel.

KIVEZETETT / FELHASZNÁLT ÖSSZEGEK (2013.01.01- 2013.03.31)						
No.	Dátumok	Tranzakció	param.	CHF	HUF	EUR
	2013.03.31	önk. Kamatfizetés (CHF)	250,25	-33 703,00	-8 434 175,75	
	2013.03.31	önk. Tőketörlesztés (EUR)	304,95		-18 297 000,00	-60 000,00
	2013.03.31	önk. Kamatfizetés (EUR)	304,95		-8 154 972,90	-26 742,00
ÖSSZESEN				0,00	-34 886 148,65	0,00

A 2013.01.01-től 2013.03.31-ig tartó időszakban az Önkormányzat 34,89 Milliő Forintot használt fel a kötvényforrás után fizetendő EUR és CHF kamatok kiegyenlítésére.

#### 4. A KÖTVÉNYFORRÁS 2013. március 31.-én

Az alábbi táblázatban a 2013.03.31-én aktív ügyleteket / instrumentumokat mutatjuk be.

AKTÍV ÜGYLETEK / INSTRUMENTUMOK (2013.03.31)						
	Dátumok	Tranzakció	param.	CHF	HUF	EUR
746.	2013.03.05 - 2013.04.05	HUF betét lekötés	5,00%		248 315 000,00	
748.	2013.03.14 - 2013.04.12	HUF betét lekötés	5,00%		425 000 000,00	
749.	2013.03.14 - 2013.04.17	HUF betét lekötés	5,00%		429 893 000,00	
750.	2013.03.21 - 2013.04.24	HUF betét lekötés	5,00%		398 699 000,00	
753.	2013.03.28 - 2013.04.30	HUF betét lekötés	4,80%		530 463 000,00	
ÖSSZESEN				0,00	2 032 370 000,00	0,00

A kötvényforrás devizanemenkénti és instrumentumonkénti megoszlását 2013.03.31 napra vonatkozóan a következő táblázat mutatja be.

Kötvényforrás összegek megoszlása instrumentumok szerint, devizanemenként (2013.03.31)			
Instrumentum	HUF	CHF	EUR
<b>Magyar állampapírok</b>			
Államkötvény, diszkont kincstárjegy	0,00	0,00	0,00
<b>Tőkegarantált betétek</b>			
DNT betét	0,00	0,00	0,00
Bankbetét	2 032 370 000,00	0,00	0,00
<b>Hozamgarantált betétek</b>			
Prémium / opcióhoz kötött betét	0,00	0,00	0,00
<b>Összesen</b>	<b>2 032 370 000,00 HUF</b>	<b>0,00 CHF</b>	<b>0,00 EUR</b>
~ HUF	2 032 370 000,00	0,00	0,00
<b>TOTAL (HUF)</b>			<b>2 032 370 000</b>

A kötvényforrás 2013. március 31.-én 2 032 370 000,- Ft-ot tesz ki.

2013. március 31.-én a kötvényforrás 100 %-a forintban áll rendelkezésre.

Kötvényforrás százalékos megoszlása devizanemenként (2013.03.31)			
Instrumentum	HUF	CHF	EUR
Kötvényforrás százalékos	100,00%	0,00%	0,00%

## 5. REALIZÁLT HOZAM ALAKULÁSA 2013.01.01 – 2013.03.31-IG

A kötvényforrás kezelésével az Önkormányzat az alábbi kamat és árfolyamnyereséget realizálta.

Jóváírt hozamok / nyereségek instrumentum és devizanem szerint (2013.01.01- 2013.03.31)			
Instrumentum	HUF	CHF	EUR
Magyar állampapírok			
Államkötvény, diszkont kincstárjegy	0,00	0,00	0,00
Tőkegarantált betétek			
DNT betét	17 685,57	0,00	0,00
Bankbetét	16 923 187,16	0,00	1 650,05
Hozamgarantált betétek			
Prémium / opcióhoz kötött betét	6 022 371,77	0,00	4 887,36
Árfolyamnyereség			
Elszámolásos árfolyamnyereség	0,00	0,00	0,00
Szállításos árfolyamnyereség	3 270,00	0,00	0,00
SPOT konverzióból származó árfolyamnyereség	756 998,59	0,00	0,00
Egyéb			
Opciók prémium	0,00	0,00	0,00
<b>Összesen</b>	<b>23 723 513,09 HUF</b>	<b>0,00 CHF</b>	<b>6 537,42 EUR</b>
~ HUF		<b>0,00</b>	<b>1 989 335,85</b>
TOTAL (HUF)			25 712 848,94

A 2013. év 1. negyedévében realizált hozam Forintban összesen **25 712 849,- Ft** volt.

### ÖSSZEFOGLALÁS

Az elmúlt negyedévben az alapkamat folyamatos csökkentésével 5%-ra csökkent a magyar alapkamat. A piac további alapkamat csökkentést vár, ami 4,5%-os szintnél stagnálhat.

A jegybank múlt csütörtökön bejelentett gazdaság- és hitelezés élénkítő programjától csak korlátozott pozitív hatást várnak az elemzők. A devizatartalék csökkentésének mértéke nem drasztikus, azonban egyesek szerint ez csak az első lépés. Egyes szakértők szerint a tartalékok csökkenése nem okoz pénzügyi stabilitási problémát és közben a jegybank mérlegfőösszegének süllyedése monetáris szigorításként is felfogható, így támogathatja a forintot - rövid távon.

A meghirdetett program 3 pillérből áll, első két pillérben 250-250 Mrd Ft-ot szánnak a KKV-s fejlesztésekhez és az uniós programok önrészéhez, valamint a devizahitel-kiváltáshoz. A harmadik pillérben a kéthetes jegybanki kötvény állományát 1000 milliárd forinttal csökkentik devizacserével, a jelenlegi devizatartalékból. Az még kérdéses, hogy a jelen intézkedés mennyire éri el a célját, azaz mennyire indítja be a gazdasági növekedést.

*Az alábbi diagramok az elmúlt negyedév EUR/HUF, CHF/HUF és EUR/CHF árfolyamának alakulását mutatják be.*

### CHF/HUF 2013 Q1



### EUR/HUF 2013 Q1



### EUR/CHF 2013 Q1



Budapest, 2013. április 9.

Fenyvesi Beáta

ügyvezető

Budapest Priv-Invest Kft.