

Tárgy: Tájékoztató a kötvényforrás kezeléséről 2012. I. negyedévben
Sorszám: III/2.

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

Véleményező bizottság: Pénzügyi Bizottság

Döntéshozatal módja:
Egyszerű szótöbbség

Tárgyalás módja:
Nyilvános ülés

Előterjesztés

Békés Város Képviselő-testülete

2012. április 26-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 2012. I. negyedévi tájékoztatót, mely magában foglalja a 2012. január 1-től 2012. március 31-ig tartó időszak pénzügyi tranzakcióit, azok eredményeit, és az egész időszakra vonatkozó elemzéseket és értékeléseket.

A kötvényforrás pénzügyi műveleteivel elért 2012. I. negyedévi eredményeket ismertető tájékoztatót az előterjesztéshez mellékeljük.

Kérem a határozati javaslat elfogadását.

Határozati javaslat:

Békés Város Képviselő-testülete a BUDAPEST PRIV-INVEST Kft. által készített, a kötvényforrás pénzügyi műveleteinek eredményéről szóló 2012. I. negyedévi tájékoztatót tudomásul veszi.

Határidő: értelem szerint

Felelős: Izsó Gábor polgármester

Békés, 2012. április 16.

.....
Jogi ellenjegyző

Izsó Gábor
polgármester

.....
Pénzügyi ellenjegyző

KÖTVÉNYFORRÁS MENEDZSMENTI TÁJÉKOZTATÓ

BÉKÉS VÁROS ÖNKORMÁNYZATA

2012.01.01 – 2012.03.31

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)
KÖTVÉNY LEJEGYZÉSE					
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)
KÖTVÉNY LEJEGYZÉSE					
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 2012. január 1-jén

A következő táblázat a portfólió nyitó tételeit/egyenlegét tartalmazza 2012.01.01-jén.

AKTÍV ÜGYLETEK / INSTRUMENTUMOK (2011.12.31)							
	Dátumok		Tranzakció	param.	CHF	HUF	EUR
533.	2011.11.30	2012.01.03	HUF betét lekötés	6,80%		260 875 000,00	
537.	2011.12.07	2012.01.10	HUF betét lekötés	6,80%		226 343 000,00	
539.	2011.12.08	2012.01.12	HUF betét lekötés	6,80%		161 758 000,00	
540.	2011.12.15	2012.01.05	HUF prémium betét. Strike: 295,90	10,25%		251 079 000,00	
541.	2011.12.16	2012.01.17	HUF betét lekötés	6,80%		103 752 000,00	
543.	2011.12.21	2012.01.20	HUF betét lekötés	7,30%		743 701 000,00	
546.	2011.12.22	2012.01.24	HUF betét lekötés	7,30%		230 898 000,00	
547.	2011.12.23	2012.01.13	HUF prémium betét. Strike: 300,50	11,30%		250 822 000,00	
548.	2011.12.29	2012.01.03	HUF betét lekötés	5,50%		8 207 000,00	
ÖSSZESEN					0,00	2 237 435 000,00	0,00

A kötvényforrás 2012. január 1-jén 2 237 435 000,- Ft-ot tett ki.

3. RENDELKEZÉSEK A TÁRGYIDŐSZAK ALATT

Az alábbi táblázat a 2012.01.01- 2012.03.31 időszak alatti tranzakciókat mutatja be.

TRANZAKCIÓ LISTA (2012.01.01- 2012.03.31)							
No.	Dátumok		Tranzakció	param.	CHF	HUF	EUR
549.	2012.01.03	2012.01.10	HUF betét lekötés	6,85%		270 764 000,00	
550.	2012.01.05	2012.02.07	HUF betét lekötés	7,50%		252 560 000,00	
551.	2012.01.10	2012.01.31	HUF prémium betét. Str: 305,75	11,50%		150 000 000,00	
552.	2012.01.10	2012.01.24	HUF prémium betét. Str: 305,95	11,50%		150 000 000,00	
553.	2012.01.10	2012.02.09	HUF betét lekötés	7,45%		198 920 000,00	
554.	2012.01.12	2012.01.31	HUF prémium betét. Str: 300,50	11,50%		162 828 000,00	
555.	2012.01.13	2012.02.14	HUF betét lekötés	7,50%		252 453 000,00	
556.	2012.01.17	2012.02.08	HUF prémium betét. Strike: 302,5	11,40%		104 379 000,00	
557.	2012.01.20	2012.01.25	HUF betét lekötés	6,00%		250 000 000,00	
558.	2012.01.20	2012.02.21	HUF betét lekötés	7,50%		498 225 000,00	
559.	2012.01.24	2012.02.16	HUF prémium betét. Str: 294,0	11,50%		118 105 000,00	
560.	2012.01.24	2012.02.09	HUF prémium betét. Str: 294,50	11,50%		115 000 000,00	
561.	2012.01.25	2012.02.16	EUR (305,95) prémium betét. Strike: 306	10,00%			490 276,00
562.	2012.01.25	2012.02.16	HUF prémium betét. Strike: 290,80	11,50%		150 000 000,00	
563.	2012.01.25	2012.02.24	HUF betét lekötés	7,50%		100 209 000,00	
564.	2012.01.31	2012.02.23	EUR (305,75) prémium betét. Strike: 303	7,90%			490 596,00
565.	2012.02.07	2012.02.22	HUF prémium betét. Strike: 286,50	11,50%		256 263 000,00	
566.	2012.02.09	2012.03.01	EUR (302,5) prémium betét. Strike: 299,10	7,50%			345 054,00
567.	2012.02.09	2012.03.07	HUF betét lekötés	7,50%		201 452 000,00	
568.	2012.02.14	2012.02.28	HUF prémium betét. Strike: 285,90	11,00%		100 000 000,00	
569.	2012.02.14	2012.03.21	HUF betét lekötés	7,40%		154 136 000,00	
570.	2012.02.14	2012.03.06	EUR (átl. 294,5) prémium betét. Strike: 297	9,75%			390 492,00
571.	2012.02.16		F/O teljesült. EUR (290,80) eladás HUF vétel. Str: 291	291,00		150 103 038,00	515 818,00
572.	2012.02.16	2012.03.01	HUF prémium betét. Strike: 287,75	11,00%		151 999 000,00	
573.	2012.02.16	2012.03.01	EUR (300,5) prémium betét. Stike: 299	8,00%			541 857,00
574.	2012.02.21	2012.03.23	EUR (294) prémium betét. Strike: 298	5,00%			401 717,00
575.	2012.02.21	2012.03.23	HUF betét lekötés	7,50%		501 546 000,00	
576.	2012.02.22	2012.03.08	HUF prémium betét. Strike: 282,95	11,00%		257 474 000,00	
577.	2012.02.24	2012.03.27	HUF betét lekötés	7,50%		100 836 000,00	
578.	2012.02.28	2012.03.21	HUF prémium betét. Strike: 285,95	11,50%		100 421 000,00	
579.	2012.03.01	2012.03.20	HUF prémium betét. Strike: 283,95	11,00%		152 641 000,00	
580.	2012.03.05	2012.03.30	EUR (300,5) prémium betét. Strike: 299	7,25%			543 519,00
581.	2012.03.06	2012.03.30	EUR (átl. 294,5) prémium betét. Strike: 300	8,00%			392 682,00
582.	2012.03.07	2012.04.05	EUR (305,75) prémium betét. Strike: 303	7,25%			493 038,00
583.	2012.03.07	2012.03.30	HUF betét lekötés	7,35%		202 585 000,00	
584.	2012.03.08	2012.03.09	HUF betét lekötés	5,50%		258 638 000,00	
585.	2012.03.09	2012.03.29	HUF prémium betét. Strike: 288,90	11,00%		150 000 000,00	
586.	2012.03.09	2012.03.29	HUF prémium betét. Strike: 286,25	11,00%		108 677 000,00	
587.	2012.03.20	2012.04.05	HUF prémium betét. Strike: 286,45	11,75%		153 515 000,00	
588.	2012.03.21	2012.04.20	HUF betét lekötés	7,30%		256 394 000,00	
589.	2012.03.22	2012.04.12	EUR (302,5) prémium betét. Strike: 298,5	9,25%			346 542,00
590.	2012.03.23		F/O teljesült. EUR (294) eladás HUF vétel. Str: 294,5	294,50		118 808 073,50	403 423,00
591.	2012.03.23	2012.03.30	HUF betét lekötés	6,50%		623 593 000,00	
592.	2012.03.27	2012.04.26	HUF betét lekötés	7,30%		101 509 000,00	
593.	2012.03.29	2012.04.12	HUF betét lekötés	7,00%		260 236 000,00	
594.	2012.03.30		EUR eladás CHF vétel kamatfizetéshez	1,2030	27 747,00		23 064,84
595.	2012.03.30	2012.05.02	HUF betét lekötés	7,30%		500 000 000,00	
596.	2012.03.30	2012.04.16	HUF betét lekötés	7,00%		327 917 000,00	
597.	2012.03.30	2012.04.13	EUR (átl. 297,98) prémium betét. Strike: 298	10,10%			394 747,00
598.	2012.03.30	2012.04.20	EUR (átl. 297,98) prémium betét. Strike: 298	11,00%			546 218,00

A vizsgált időszakban (89 nap) összesen **50 tranzakció** történt.

A **2012.01.01 – 2012.03.31-ig** tartó időszakban az Önkormányzat a kötvényforrásból a következő összegeket használta fel.

KIVEZETETT / FELHASZNÁLT ÖSSZEGEK (2012.01.01- 2012.03.31)						
No.	Dátumok	Tranzakció	param.	CHF	HUF	EUR
	2012.03.31	önk. Kamatfizetés		-27 747,00	-7 056 687,16	
	2012.03.31	önk. Kamatfizetés			-11 456 909,65	-37 447,00
	2012.03.31	önk. Tőketörlesztés			-18 357 000,00	-60 000,00
ÖSSZESEN				0,00	-36 870 596,81	0,00

A **2012.01.01-től 2012.03.31-ig** tartó időszakban az Önkormányzat 36,87 Millió Forintot használt fel, ezt az összeget teljes egészében a kötvény (CHF és EUR kötvény) után fizetendő kamatok és az EUR kötvény első, március 31-én esedékes aktuális tőke törlesztése tették ki.

4. A KÖTVÉNYFORRÁS 2012. március 31-én

Az alábbi táblázatban a 2012.03.31-én aktív ügyleteket / instrumentumokat mutatjuk be.

AKTÍV ÜGYLETEK / INSTRUMENTUMOK (2012.03.31)						
	Dátumok	Tranzakció	param.	CHF	HUF	EUR
582.	2012.03.07 2012.04.05	EUR (305,75) prémium betét. Strike: 303	7,25%			493 038,00
587.	2012.03.20 2012.04.05	HUF prémium betét. Strike: 286,45	11,75%		153 515 000,00	
588.	2012.03.21 2012.04.20	HUF betét lekötés	7,30%		256 394 000,00	
589.	2012.03.22 2012.04.12	EUR (302,5) prémium betét. Strike: 298,5	9,25%			346 542,00
592.	2012.03.27 2012.04.26	HUF betét lekötés	7,30%		101 509 000,00	
593.	2012.03.29 2012.04.12	HUF betét lekötés	7,00%		260 236 000,00	
595.	2012.03.30 2012.05.02	HUF betét lekötés	7,30%		500 000 000,00	
596.	2012.03.30 2012.04.16	HUF betét lekötés	7,00%		327 917 000,00	
597.	2012.03.30 2012.04.13	EUR (átl. 297,98) prémium betét. Strike: 298	10,10%			394 747,00
598.	2012.03.30 2012.04.20	EUR (átl. 297,98) prémium betét. Strike: 298	11,00%			546 218,00
	2012.03.30	EUR (305,95)				372 727,00
ÖSSZESEN				0,00	1 599 571 000,00	2 153 272,00

A kötvényforrás devizanemenkénti és instrumentumonkénti megoszlását 2012.03.31 napra vonatkozóan a következő táblázat mutatja be.

Kötvényforrás összegek megoszlása instrumentumok szerint, devizanemenként (2012.03.31)			
Instrumentum	HUF	CHF	EUR
Magyar állampapírok			
<i>Államkötvény, diszkont kincstárjegy</i>	0,00	0,00	0,00
Tőkegarantált betétek			
<i>DNT betét</i>	0,00	0,00	0,00
<i>Bankbetét</i>	1 446 056 000,00	0,00	372 727,00
Hozamgarantált betétek			
<i>Prémium / opcióhoz kötött betét</i>	153 515 000,00	0,00	1 780 545,00
Összesen	1 599 571 000,00 HUF	0,00 CHF	2 153 272,00 EUR
<i>~HUF</i>	<i>1 599 571 000,00</i>	<i>0,00</i>	<i>636 507 203,20</i>
TOTAL (HUF)			2 236 078 203,20

A devizában nyilvántartott befektetések a 2012. március 30-i MNB közép árfolyamon kerültek átértékelésre (virtuális átértékelés).

EUR	USD	CHF	MNB 2012.03.30
295,60		245,33	

A befektetett kötvényforrás 2012. március 31.-én 2 236 078 203,- Ft-ot tesz ki.

Amennyiben a devizában nyilvántartott **EUR prémium betéteket és bankbetéteket** azok bekerülési árfolyamán forintosítottuk, a kapott összeg 650 935 563,- Ft-ot tesz ki, amely 14 428 360,- Ft-tal volt több az MNB középárfolyamon történt átértékeléssel kapott forint összegnél.

Az átértékelés torzítása tehát 14,43 millió Ft, ennyivel érték többet a deviza betétek, ha a forint ellenértékük bekerülési áron került megállapításra.

A kötvényforrás EUR összegeinek bekerülési értékét figyelembe véve a **kötvényforrás 2012. március 31.-én 2 250 506 563,- Ft-ot tesz ki.**

2012. március 31.-én a kötvényforrás 71,53 %-a forintban, 28,47%-a EUR-ban áll rendelkezésre.

Kötvényforrás százalékos megoszlása devizanemenként (2012.03.31)			
Instrumentum	HUF	CHF	EUR
Kötvényforrás százalékos	71,53%	0,00%	28,47%

5. REALIZÁLT HOZAM ALAKULÁSA 2012.01.01 – 2012.03.31-IG

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

Jóváírt hozamok / nyereségek instrumentum és devizanem szerint (2012.01.01- 2012.03.31)			
Instrumentum	HUF	CHF	EUR
Magyar állampapírok			
<i>Államkötvény, diszkont kincstárjegy</i>	0,00	0,00	0,00
Tőkegarantált betétek			
<i>DNT betét</i>	0,00	0,00	0,00
<i>Bankbetét</i>	28 036 339,15	0,00	0,00
Hozamgarantált betétek			
<i>Prémium / opcióhoz kötött betét</i>	15 500 235,74	0,00	17 209,95
Árfolyamnyereség			
<i>Elszámolásos árfolyamnyereség</i>	0,00	0,00	0,00
<i>Szállítási árfolyamnyereség</i>	0,00	0,00	0,00
<i>SPOT konverzióból származó árfolyamnyereség</i>	304 875,10	0,00	0,00
Egyéb			
<i>Opció prémium</i>	0,00	0,00	0,00
Összesen	43 841 449,99 HUF	0,00 CHF	17 209,95 EUR
<i>~ HUF</i>		0,00	5 087 260,91
TOTAL (HUF)			48 928 710,90

A devizában jóváírt hozamot szintén a 2012.03.30-i MNB közép árfolyamon számoljuk.

A 2012. év 1. negyedében realizált hozam Forintban összesen **48 928 711,- Ft** volt.

ÖSSZEFOGLALÁS

Az Önkormányzat a 2012. év 1. negyedében összesen 48,93 Millió Ft bevételt realizált a kötvényforrás menedzsmenti feladatok ellátásával. Ez az összeg az átlagos kötvényforrás portfólióra vetítve **éves szinten 8,75%-os hozamnak** felel meg.

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

CHF/HUF 2012 Q1



EUR/HUF 2012 Q1



EUR/CHF 2012 Q1



Budapest, 2012. április 2.

Fenyvesi Beáta

ügyvezető igazgató

Budapest Priv-Invest Kft.

Békés Város Önkormányzata

Pénzforgalom

Jogcím	2012. év				Pénzforgalom összesen
	I. negyedév	II. negyedév	III. negyedév	IV. negyedév	
I. Pénzügyi műveletek bevételei	48 568 851	-	-	-	48 568 851
eből kamatbevétel	48 568 851				48 568 851
eből árfolyam nyereség					-
eből opciós nyereség				-	-
eből értékpapírtértékesítés utáni nyereség					-
eből értékpapír értékesítés kamata					-
évvégi deviza készlet értékesítése					-
II. Pénzügyi műveletek kiadásai	5 359 843	-	-	-	5 359 843
eből kamatkiadások					-
eből árfolyamvesztés	5 359 843				5 359 843
eből értékpapír vásárlásakor az értékpapír árában felhalmozott kamat					-
eből átvezetés kv-i számlára					-
eből értékpapír számla kezelési költsége					-
Pénzügyi műveletek eredménye (I.+II.)	43 209 009	-	-	-	43 209 009

Megnevezés	Összeg (Ft)
Nyitó pénzkészlet	2 239 276 936
2012. évi nettó hozam	43 209 009
Zárópénzkészlet 2012. március 31-én	2 282 485 945

Kamatfizetés és tőketörlesztés I.n. évi pénzügyi teljesítése 2012. 04.02-án történt meg

Kamat (2012.04.02)	27747 CHF	6 906 330 Ft
Kamat (2012.04.02.)	37447 EUR	11 212 755 Ft
Tőketörl. (2012.04.02)	60000 EUR	17 965 659 Ft
		36 084 744 Ft

Indoklás

A kötvény forrás hozama 2012. március 31-ig teljesített könyvelt adatok alapján 43.209.009 Ft
 Április 2-án került teljesítésre az I. félévi kamatfizetési kötelezettség 18.119.085 Ft összegben, valamint a "Madzagos Kötvény" I. félévi tőketörlesztése 17.965.659 Ft összegben. A teljesítési időszak eltérő, ezért a bevételeket a kiadásokkal nem állítottuk szembe. Amennyiben a pénzügyi műveletek kiadásai március 31-ig teljesültek volna, akkor a kötvény hozam **7.124.265 Ft** lenne. A táblázat szerinti pénzforgalmi szemléletű elszámolásban 43.209.009 Ft az I. negyedév hozama. Legközelebbi kamatfizetési és törlesztési kötelezettségünk szeptember 30-án lesz.