

**Tárgy:** Tájékoztató a kötvényforrás kezeléséről 2012. III. negyedévben **Sorszám:** III/5.

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

**Döntéshozatal módja:**  
Egyszerű szótöbbség

**Véleményező bizottság:** Pénzügyi Bizottság

**Tárgyalás módja:**  
Nyilvános ülés

## **Előterjesztés**

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

### **2012. október 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. III. negyedévi tájékoztatót, mely magában foglalja a 2012. július 1-jétől 2012. szeptember 30-ig tartó időszak pénzügyi tranzakcióit, azok eredményeit, és az egész időszakra vonatkozó elemzéseket és értékeléseket.

A kötvényforrás pénzügyi műveleteivel elért 2012. III. 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 2012. II. félévére esedékes tőke törlesztésének összegével a pénzintézet 2012. 10.01-én terhelte meg a bankszámlánkat.

Az Önkormányzat bekerülési értéket is figyelembe vevő belső szabályzata alapján értékelt és könyvelt záró pénzkészlet összege: **2 314 768 835 Ft.**

## Békés Város Önkormányzata

### Kötvénnyel kapcsolatos műveletek pénzforgalma

	Jogcím	2012. év				Pénzforgalom összesen
		I. negyedév	II. negyedév	III. negyedév	IV. negyedév	
<b>I.</b>	<b>Pénzügyi műveletek bevételei</b> <b>2012. évi terv: (147 000 000 Ft)</b>	<b>48 568 851</b>	<b>47 185 854</b>	<b>38 875 075</b>	<b>-</b>	<b>134 629 780</b>
	ebből kamatbevétel	48 568 851	36 291 054	37 636 951		122 496 856
	ebből árfolyam nyereség		310 309	1 238 124		1 548 432
	ebből opciós nyereség		892 580	-	-	892 580
	ebből értékpapír értékesítés utáni nyereség		2 579 987	-		2 579 987
	ebből értékpapír értékesítés kamata		7 111 925	-		7 111 925
	Év végi deviza készlet értékesítése			-		-
<b>II.</b>	<b>Pénzügyi műveletek kiadásai</b> <b>2012. évi terv: 44.423 000 Ft</b>	<b>5 359 843</b>	<b>43 597 461</b>	<b>10 180 577</b>	<b>-</b>	<b>59 137 881</b>
	ebből tőketörlesztés		17 965 659	-		17 965 659
	ebből kamatkiadások		18 118 920	-		18 118 920
	ebből árfolyamvesztés	5 359 843	521 887	10 180 577		16 062 307
	ebből értékpapír vásárlásakor az értékpapír árában felhalmozott kamat		6 990 995	-		6 990 995
	ebből átvezetés kv-i számlára	-	-	-		-
	ebből értékpapír számla kezelési költsége	-	-	-		-
	<b>Pénzügyi műveletek eredménye (I.+II.)</b> <b>2012. évi terv: 102 577 000 Ft</b>	<b>43 209 009</b>	<b>3 588 393</b>	<b>28 694 497</b>	<b>-</b>	<b>75 491 899</b>

Megnevezés	Összeg (Ft)
Nyitó pénzkészlet 2012. január 1-én	2 239 276 936
2012. évi nettó hozam 2012. 09.30-ig	75 491 899
Záró pénzkészlet 2012. szeptember 30-án	2 314 768 835

Kérem a Tisztelt Képviselő-testületet a határozati javaslat elfogadására.

#### Határozati javaslat:

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

**Határidő:** értelem szerint

**Felelős:** Izsó Gábor polgármester

**Békés, 2012. október 15.**

Izsó Gábor  
polgármester

.....  
Jogi ellenjegyző

.....  
Pénzügyi ellenjegyző

# KÖTVÉNYFORRÁS MENEDZSMENTI TÁJÉKOZTATÓ

## BÉKÉS VÁROS ÖNKORMÁNYZATA

2012.07.01 – 2012.09.30

### 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 2012. július 01-jén

A következő táblázat a portfólió nyitó tételeit/egyenlegét tartalmazza 2012.07.01-jén.

<b>AKTÍV ÜGYLETEK / INSTRUMENTUMOK (2012.06.30)</b>							
	Dátumok		Tranzakció	param.	CHF	HUF	EUR
630.	2012.05.31	2012.07.03	HUF betét lekötés	7,30%		150 904 000,00	
631.	2012.06.01	2012.07.05	HUF betét lekötés	7,30%		355 496 000,00	
638.	2012.06.11	2012.07.05	HUF prémium betét. Strike: 288,90	11,00%		150 000 000,00	
639.	2012.06.11	2012.07.05	HUF prémium betét. Strike: 287,90	11,00%		122 880 000,00	
640.	2012.06.14	2012.07.06	EUR (átl. 301,99) prémium betét. Strike: 303	11,50%			352 774,00
641.	2012.06.15	2012.07.11	EUR (átl. 301,99) prémium betét. Strike: 302,5	11,50%			377 412,00
642.	2012.06.15	2012.07.12	HUF betét lekötés	7,30%		100 907 000,00	
643.	2012.06.18	2012.07.06	HUF prémium betét. Strike: 285,75	11,00%		200 000 000,00	
644.	2012.06.18	2012.07.12	HUF betét lekötés	7,30%		47 292 000,00	
645.	2012.06.19	2012.07.12	EUR (295,90) prémium betét. Strike: 296	10,00%			171 271,00
646.	2012.06.21	2012.07.13	HUF prémium betét. Strike: 280	11,00%		112 020 000,00	
647.	2012.06.21	2012.07.13	EUR (292,85) prémium betét. Strike: 293	9,00%			341 471,00
648.	2012.06.21	2012.07.13	EUR (290,90) prémium betét. Strike: 293	9,00%			181 213,00
649.	2012.06.22	2012.07.23	HUF betét lekötés	7,30%		475 592 000,00	
			EUR (305,75)				496 567,00
<b>ÖSSZESEN</b>					<b>0,00</b>	<b>1 715 091 000,00</b>	<b>1 920 708,00</b>

A devizában nyilvántartott befektetések a 2012. június 29-i MNB közép árfolyamon kerültek átértékelésre (virtuális átértékelés). A kötvényforrás 2012. június 30.-án 2 268 677 460,- Ft-ot tett ki.

Amennyiben a devizában nyilvántartott **EUR prémium betéteket és bankbetéteket** azok bekerülési árfolyamán forintosítjuk, a kapott összeg 575 827 277,- Ft-ot tett ki, amely 22 240 817,- Ft-tal volt több az MNB középárfolyamon történt átértékeléssel kapott forint összegnél.

Az átértékelés torzítása tehát 22,24 millió Ft volt, 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. június 30.-án 2 290 918 277,- Ft-ot tett ki.**

### 3. RENDELKEZÉSEK A TÁRGYIDŐSZAK ALATT

Az alábbi táblázat a 2012.07.01- 2012.09.30 időszak alatti tranzakciókat mutatja be.

TRANZAKCIÓ LISTA (2012.07.01- 2012.09.30)							
No.	Dátumok		Tranzakció	param.	CHF	HUF	EUR
650.	2012.07.03	2012.08.02	HUF betét lekötés	7,20%		151 914 000,00	
651.	2012.07.03	2012.08.02	EUR (305,75) betét lekötés	1,10%			496 566,00
652.	2012.07.05	2012.07.19	HUF prémium betét. Str: 282,5 (megfigy: 2012.07.18)	11,00%		200 000 000,00	
653.	2012.07.05	2012.08.06	HUF betét lekötés	7,20%		159 921 000,00	
654.	2012.07.06	2012.08.07	HUF betét lekötés	7,20%		201 085 000,00	
655.	2012.07.09		Firm Order teljesült. EUR (287,90) eladás HUF vétel	288,55		123 157 468,25	426 815,00
656.	2012.07.09	2012.08.09	HUF betét lekötés	7,20%		123 157 000,00	
657.	2012.07.12	2012.07.26	HUF betét lekötés	6,80%		148 982 000,00	
658.	2012.07.13	2012.07.27	HUF prémium betét. Str: 285,25 (megfigy: 2012.07.26)	11,00%		112 762 000,00	
659.	2012.07.19	2012.07.24	HUF betét lekötés	6,00%		200 844 000,00	
660.	2012.07.23	2012.08.07	HUF prémium betét. Str: 284,90 (megfigy: 2012.08.06)	11,00%		200 582 000,00	
661.	2012.07.23	2012.08.06	HUF betét lekötés	7,00%		278 000 000,00	
662.	2012.07.24	2012.08.09	HUF betét lekötés	7,00%		201 011 000,00	
663.	2012.07.26	2012.08.09	HUF prémium betét. Str: 282,40 (megfigy: 2012.08.08)	11,00%		149 376 000,00	528 951,84
664.	2012.07.27	2012.08.10	HUF prémium betét. Str: 280,50 (megfigy: 2012.08.09)	11,00%		113 238 000,00	403 700,53
665.	2012.08.02	2012.09.04	EUR (305,75) betét lekötés	1,705%			497 021,00
666.	2012.08.02	2012.09.04	EUR (301,99) betét lekötés	1,10%			735 722,00
667.	2012.08.02	2012.09.04	EUR (292,85;295,90) betét lekötés	1,10%			515 673,00
668.	2012.08.02	2012.09.04	EUR (288,90;290,90) betét lekötés	1,10%			706 196,00
669.	2012.08.02	2012.08.23	HUF prémium betét. Strike: 277,50 (megfigy: 2012.08.22)	11,00%		152 826 000,00	
670.	2012.08.06	2012.09.06	HUF betét lekötés	7,20%		200 000 000,00	
671.	2012.08.06	2012.09.13	HUF betét lekötés	7,20%		239 701 000,00	
672.	2012.08.07	2012.08.28	EUR (átl. 284,90) prémium betét. Strike: 284 (megfigy: 2012.08.27)	4,70%			704 043,00
673.	2012.08.07	2012.09.07	HUF betét lekötés	7,20%		203 279 000,00	
674.	2012.08.09	2012.09.11	HUF betét lekötés	7,20%		326 187 000,00	
675.	2012.08.13	2012.08.28	EUR (átl. 282,40) prémium betét. Strike: 283 (megfigy: 2012.08.27)	6,50%			528 952,00

676.	2012.08.23	2012.08.28	F/O. EUR (átl. 278,77) eladás HUF vétel	279,00		266 284 575,00	954 425,00
677.	2012.08.28	2012.09.27	HUF betét lekötés	7,00%		266 284 000,00	
678.	2012.08.29	2012.09.13	EUR (284,90) prémium betét. Strike: 286 (megfigy: 2012.09.12)	7,20%			705 947,00
679.	2012.08.29	2012.08.30	F/O teljesült. EUR (282,40) eladás HUF vétel	283,95		150 597 141,75	530 365,00
680.	2012.08.30	2012.09.28	HUF betét lekötés	7,00%		150 597 000,00	
681.	2012.09.06	2012.10.05	HUF betét lekötés	6,80%		201 240 000,00	
682.	2012.09.07	2012.10.09	HUF betét lekötés	6,80%		204 540 000,00	
683.	2012.09.11	2012.09.25	HUF prémium betét. Strike: 283 (megfigy: 2012.09.24)	11,90%		160 000 000,00	
684.	2012.09.11	2012.09.25	HUF prémium betét. Strike: 281,25 (megfigy: 2012.09.24)	11,00%		168 340 000,00	
685.	2012.09.13	2012.09.28	HUF prémium betét. Strike: 280,70 (megfigy: 2012.09.27)	11,00%		200 000 000,00	
686.	2012.09.13	2012.10.15	HUF betét lekötés	6,80%		41 522 000,00	
687.	2012.09.20	2012.10.19	EUR (295,90; 301,99; 305,75) betét lekötés	0,80%			1 407 132,00
688.	2012.09.25	2012.10.09	HUF prémium betét. Strike: 280,60 (megfigy: 2012.10.08)	11,00%		169 781 000,00	
689.	2012.09.25	2012.09.26	F/O teljesült. EUR (283) eladás HUF vétel	283,20		160 113 067,20	565 371,00
690.	2012.09.26	2012.10.12	HUF betét lekötés	6,40%		160 113 000,00	
691.	2012.09.27	2012.10.12	HUF prémium betét. Strike: 282,30 (megfigy: 2012.10.11)	11,00%		150 000 000,00	
692.	2012.09.27	2012.11.05	HUF betét lekötés	6,55%		117 837 000,00	
690.	2012.09.28		F/O teljesült. EUR (284,90) eladás HUF vétel	285,00		201 790 260,00	708 036,00
691.	2012.09.28		EUR eladás CHF vétel kamatfizetéshez	1,2070	35 321,00	241,01	29 263,46
692.	2012.09.28	2012.11.07	HUF betét lekötés	6,55%		354 141 000,00	
693.	2012.09.28	2012.10.15	HUF betét lekötés	6,40%		200 000 000,00	

A vizsgált időszakban (91 nap) összesen **44 tranzakció** történt.

A **2012.07.01 – 2012.09.30-ig** tartó időszakban az Önkormányzat a kötvényforrásból a következő összegeket használta fel.

KIVEZETETT / FELHASZNÁLT ÖSSZEGEK (2012.07.01- 2012.09.30)						
No.	Dátumok	Tranzakció	param.	CHF	HUF	EUR
	2012.09.30	2012.10.01	önk. Kamatfizetés (CHF)	-35 321,00	-8 512 714,21	
	2012.09.30	2012.10.01	önk. Kamatfizetés (EUR)		-27 758 014,83	-91 917,00
<b>ÖSSZESEN</b>				<b>0,00</b>	<b>-36 270 729,04</b>	<b>0,00</b>

A **2012.07.01-től 2012.09.30-ig** tartó időszakban az Önkormányzat 36,27 Milliő Forintot használt fel, ezt az összeget teljes egészében a kötvény (CHF és EUR kötvény) után fizetendő kamatok és az EUR kötvény aktuális tőke törlesztése tették ki.

#### 4. A KÖTVÉNYFORRÁS 2012. szeptember 30.-án

Az alábbi táblázatban a 2012.09.30-án aktív ügyleteket / instrumentumokat mutatjuk be.

AKTÍV ÜGYLETEK / INSTRUMENTUMOK (2012.09.30)						
	Dátumok	Tranzakció	param.	CHF	HUF	EUR
681.	2012.09.06 - 2012.10.05	HUF betét lekötés	6,80%		201 240 000,00	
682.	2012.09.07 - 2012.10.09	HUF betét lekötés	6,80%		204 540 000,00	
686.	2012.09.13 - 2012.10.15	HUF betét lekötés	6,80%		41 522 000,00	
687.	2012.09.20 - 2012.10.19	EUR (295,90; 301,99; 305,75) betét lekötés	0,80%			1 407 132,00
688.	2012.09.25 - 2012.10.09	HUF prémium betét. Strike: 280,60 (megfigy: 2012.10.08)	11,00%		169 781 000,00	
690.	2012.09.26 - 2012.10.12	HUF betét lekötés	6,40%		160 113 000,00	
691.	2012.09.27 - 2012.10.12	HUF prémium betét. Strike: 282,30 (megfigy: 2012.10.11)	11,00%		150 000 000,00	
692.	2012.09.27 - 2012.11.05	HUF betét lekötés	6,55%		117 837 000,00	
692.	2012.09.28 - 2012.11.07	HUF betét lekötés	6,55%		354 141 000,00	
693.	2012.09.28 - 2012.10.15	HUF betét lekötés	6,40%		200 000 000,00	
	2012.09.30	EUR (átl. 290,53) betét lekötés				929 094,00
<b>ÖSSZESEN</b>				<b>0,00</b>	<b>1 599 174 000,00</b>	<b>2 336 226,00</b>

A kötvényforrás devizanemenkénti és instrumentumonkénti megoszlását 2012.09.30 napra vonatkozóan a következő táblázat mutatja be.

Kötvényforrás összegek megoszlása instrumentumok szerint, devizanemenként (2012.09.30)			
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	1 279 393 000,00	0,00	2 336 226,00
<b>Hozamgarantált betétek</b>			
Prémium / opcióhoz kötött betét	319 781 000,00	0,00	0,00
<b>Összesen</b>	<b>1 599 174 000,00 HUF</b>	<b>0,00 CHF</b>	<b>2 336 226,00 EUR</b>
~ HUF	1 599 174 000,00	0,00	662 810 678,46
<b>TOTAL (HUF)</b>			<b>2 261 984 678</b>

A devizában nyilvántartott befektetések a 2012. szeptember 28-i MNB közép árfolyamon kerültek átértékelésre (virtuális átértékelés).

EUR	USD	CHF	MNB 2012.09.28
283,71		234,51	

A kötvényforrás 2012. szeptember 30.-án 2 261 984 678,- Ft-ot tesz ki.

Amennyiben a devizában nyilvántartott **EUR prémium betéteket és bankbetéteket** azok bekerülési árfolyamán forintosítjuk, a kapott összeg 695 741 894,- Ft-ot tesz ki, amely 32 931 216,- Ft-tal több az MNB középárfolyamon történt átértékeléssel kapott forint összegnél.

Az átértékelés torzítása tehát 32,93 millió Ft, ennyivel érnek többet a deviza betétek, ha a forint ellenértékük bekerülési áron kerül megállapításra.

A kötvényforrás EUR összegeinek bekerülési értékét figyelembe véve **a kötvényforrás 2012. szeptember 30.-án 2 294 915 894,- Ft-ot tesz ki.**

2012. szeptember 30.-án a kötvényforrás 77,70 %-a forintban, 29,30%-a EUR-ban áll rendelkezésre.

<b>Kötvényforrás százalékos megoszlása devizanemenként (2012.09.30)</b>			
Instrumentum	HUF	CHF	EUR
Kötvényforrás százalékos	70,70%	0,00%	29,30%

## 5. REALIZÁLT HOZAM ALAKULÁSA 2012.07.01 – 2012.09.30-IG

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

<b>Jóváírt hozamok / nyereségek instrumentum és devizanem szerint (2012.07.01- 2012.09.30)</b>			
Instrumentum	HUF	CHF	EUR
<b>Magyar állampapírok</b>			
<i>Államkötvény, diszkont kincstárjegy</i>	0,00	0,00	0,00
<b>Tőkegarantált betétek</b>			
<i>DNT betét</i>	0,00	0,00	0,00
<i>Bankbetét</i>	22 039 391,51	0,00	3 205,89
<b>Hozamgarantált betétek</b>			
<i>Prémium / opcióhoz kötött betét</i>	10 447 568,77	0,00	14 857,15
<b>Árfolyamnyereség</b>			
<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>	1 502 891,05	0,00	0,00
<b>Egyéb</b>			
<i>Opció prémium</i>	0,00	0,00	0,00
<b>Összesen</b>	<b>33 989 851,33 HUF</b>	<b>0,00 CHF</b>	<b>18 063,04 EUR</b>
<i>~ HUF</i>		<b>0,00</b>	<b>5 124 665,20</b>
<b>TOTAL (HUF)</b>			<b>39 114 516,53</b>

A devizában jóváírt hozamot szintén a 2012.09.28-i MNB közép árfolyamon számoljuk.

A 2012. év 3. negyedévben realizált hozam Forintban összesen **39 114 516,- Ft** volt.

## ÖSSZEFOGLALÁS

Az Önkormányzat a 2012. év első három negyedévében összesen 128,71 Millió Ft bevételt realizált a kötvényforrás menedzsmenti feladatok ellátásával.

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

### CHF/HUF 2012 Q2,Q3



### EUR/HUF 2012 Q2,Q3



### EUR/CHF 2012 Q2,Q3





EUR/USD 2012 Q2,Q3



Budapest, 2012. október 04.

Fenyvesi Beáta

ügyvezető

Budapest Priv-Invest Kft.