

**Tárgy:** Tájékoztató a kötvényforrás kezeléséről  
2010. IV. negyedévben

**Sorszám:** III/3.

**Előkészítette:** Váczi Julianna osztályvezető  
Gazdálkodási Osztály  
Fenyvesi Beáta ügyvezető  
BUDAPEST PRIV-INVEST Kft.

**Döntéshozatal módja:**  
Egyszerű szótöbbség

**Véleményező  
bizottság:** Pénzügyi Bizottság

**Tárgyalás módja:**  
Nyilvános ülés

## **Előterjesztés**

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

### **2011. január 27-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 2010. IV. negyedévi tájékoztatót, mely magában foglalja a 2010. október 1-től 2010. december 31-ig tartó időszak pénzügyi tranzakcióit, azok eredményeit, és az egész időszakra vonatkozó elemzéseket és értékeléseket.

A kötvényforrás pénzügyi műveleteivel elért 2010. IV. évi 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 2010. IV. negyedévi tájékoztatót tudomásul veszi.**

**Határidő:** értelem szerint

**Felelős:** Izsó Gábor polgármester

**Békés, 2011. január 19.**

Izsó Gábor  
polgármester

.....  
Jogi ellenjegyző

.....  
Pénzügyi ellenjegyző

**KÖTVÉNYFORRÁS MENEDZSMENT  
TÁJÉKOZTATÓ  
BÉKÉS VÁROS ÖNKORMÁNYZATA  
2010.10.01 – 2010.12.31**

**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 2010. OKTÓBER 01-ÉN

A következő táblázat a portfólió nyitó tételeit/egyenlegét tartalmazza 2010.10.01-én.

AKTÍV ÜGYLETEK / INSTRUMENTUMOK (2010.09.30)								
	Dátumok		Tranzakció	param.	CHF	HUF	EUR	
352.	2010.09.01	2010.10.07	DNT HUF betét. Min. árf: 274,0 EUR/HUF Max árf. 296,0 EUR/HUF. Kamat: 0,1%, ha érinti.	8,00%		298 960 000,00		
353.	2010.09.01	2010.10.08	<b>352. PUT Opció. HUF eladás EUR vétel. KI: 275,0 Strike: 282,50. Jutalék: 1,02 HUF/EUR</b>	275; 282,50		298 960 000,00		
354.	2010.09.02	2010.10.05	DNT HUF betét. Min. árf: 273,0 EUR/HUF Max árf. 295,0 EUR/HUF. Kamat: 0,1%, ha érinti.	8,00%		250 000 000,00		
355.	2010.09.02	2010.10.11	HUF betét lekötés	5,50%		248 420 000,00		
356.	2010.09.09	2010.10.08	DNT HUF betét. Min. árf: 274,0 EUR/HUF Max árf. 295,0 EUR/HUF. Kamat: 0,1%, ha érinti.	8,00%		204 710 000,00		
357.	2010.09.10	2010.11.10	DNT HUF betét. Min. árf: 270,0 EUR/HUF Max árf. 300,0 EUR/HUF. Kamat: 0,1%, ha érinti.	8,00%		253 510 000,00		
358.	2010.09.10	2010.10.12	<b>354., 356. PUT Opció. HUF eladás EUR vétel. KI: 272,75 Strike: 281,0. Jutalék: 0,85 HUF/EUR</b>	272,75; 281,0		454 710 000,00		
359.	2010.09.14	2010.10.12	<b>355. PUT Opció. HUF eladás EUR vétel. KI: 274,75 Strike: 279,75. Jutalék: 0,70 HUF/EUR</b>	274,75; 279,75		248 420 000,00		
360.	2010.09.14	2010.10.26	DNT HUF betét. Min. árf: 273,0 EUR/HUF Max árf. 296,0 EUR/HUF. Kamat: 0,1%, ha érinti.	8,00%		271 270 000,00		
361.	2010.09.15	2010.10.15	<b>346. PUT Opció. HUF eladás EUR vétel. KI: 272,0 Strike: 277,70. Jutalék: 0,90 HUF/EUR</b>	272; 277,70		204 110 000,00		
362.	2010.09.15	2010.10.15	<b>348. PUT Opció. HUF eladás EUR vétel. KI: 270,0 Strike: 279,0. Jutalék: 0,90 HUF/EUR</b>	270; 279,0		257 300 000,00		
363.	2010.09.15	2010.10.07	<b>351. PUT Opció. HUF eladás EUR vétel. Strike: 276,75. Jutalék: 0,65 HUF/EUR</b>	276,75		230 580 000,00		
364.	2010.09.16	2010.10.14	HUF betét lekötés	5,50%		204 110 000,00		
365.	2010.09.22	2010.10.14	HUF betét lekötés	5,00%		252 600 000,00		
366.	2010.09.24	2010.10.26	<b>360. PUT Opcó. HUF eladás EUR vétel. KI: 270,0 Strike: 276,0. Jutalék: 0,9 HUF/EUR</b>	270; 276		271 270 000,00		
368.	2010.09.28	2010.10.06	HUF betét lekötés	5,00%		233 590 000,00		
<b>ÖSSZESEN</b>						<b>0,00</b>	<b>2 217 170 000,00</b>	<b>0,00</b>

\* A 353., 358.; 359; 361; 362; 363; és a 366. tétel Opció ügylet. Nincs mögötte valós pénzforrás, csak abban az esetben, ha a bank lejáratkor él az opcióból eredő lehívás jogával.

A devizában nyilvántartott bankbetéteket a 2010.09.30-i MNB közép árfolyamon átértékelve **a befektetett kötvényforrás 2010. szeptember 30-án 2 217 170 000,- Ft-ot tett ki.**

### 3. RENDELKEZÉSEK A TÁRGYIDŐSZAK ALATT

Az alábbi táblázat a 2010.10.01- 2010.12.31 időszak alatti tranzakciókat mutatja be.

TRANZAKCIÓ LISTA (2010.10.01- 2010.12.31)							
No.	Dátumok		Tranzakció	param.	CHF	HUF	EUR
369.	2010.10.05	2010.10.12	HUF betét lekötés	4,80%		250 000 000,00	
370.	2010.10.06	2010.10.07	HUF betét lekötés	4,50%		230 580 000,00	
371.	2010.10.07	2010.10.08	HUF O/N betét	4,50%		298 960 000,00	
372.	2010.10.07	2010.11.19	EUR (átl. 279,97) prémium betét. Strike: 281,25	5,00%			833 200,00
373.	2010.10.08	2010.10.12	HUF betét lekötés	4,50%		204 710 000,00	
374.	2010.10.08	2010.11.12	EUR (átl. 279,97) prémium betét. Strike: 280,5	6,25%			1 058 300,00
375.	2010.10.11	2010.10.12	HUF O/N betét lekötés	4,20%		248 420 000,00	
376.	2010.10.12	2010.11.18	EUR (281) prémium betét. Str: 281,25	5,25%			1 618 200,00
377.	2010.10.12	2010.11.12	EUR (279,75) prémium betét. Str: 280,25	5,55%			888 000,00
378.	2010.10.14	2010.10.15	HUF O/N betét	4,20%		463 600 000,00	
379.	2010.10.15	2010.11.05	EUR (277,70) prémium betét. Strike: 278	7,60%			735 000,00
380.	2010.10.15	2010.11.16	EUR (279) prémium betét. Strike: 279,5	6,30%			922 200,00
381.	2010.10.26	2010.11.10	EUR (276) prémium betét. Strike: 277	7,50%			982 900,00
382.	2010.11.05	2010.12.03	EUR (277,70) prémium betét. Strike: 278	6,25%			738 200,00
383.	2010.11.10	2010.12.15	HUF betét lekötés	5,50%		50 000 000,00	
384.	2010.11.10	2010.12.10	HUF prémium betét. Strike: 270,75	9,25%		158 580 000,00	
385.	2010.11.10	2010.12.10	EUR (átl. 277,78) prémium betét. Strike: 278,25	6,50%			985 900,00
386.	2010.11.12	2010.11.26	EUR (átl. 279,97) prémium betét. Str: 280,50	7,50%			1 064 650,00
387.	2010.11.16	2010.12.02	EUR (279) prémium betét. Strike: 279,25	10,00%			927 300,00
388.	2010.11.16	2010.12.02	EUR (átl. 277,78) prémium betét. Strike: 279,25	10,00%			892 200,00
389.	2010.11.18	2010.12.17	EUR (281) prémium betét. Strike: 281	5,50%			1 626 800,00
390.	2010.11.19	2010.12.22	EUR (átl. 279,97) prémium betét. Strike: 280,25	6,20%			838 100,00
391.	2010.11.26	2010.11.29	EUR (279,97) eladás HUF vétel	280,00		298 956 000,00	1 067 700,00
392.	2010.11.29	2010.12.07	HUF betét lekötés	5,00%		298 950 000,00	
393.	2010.12.02	2010.12.23	HUF prémium betét. Strike: 275,0	10,50%		258 000 000,00	
394.	2010.12.02	2011.01.06	HUF betét lekötés	5,60%		250 000 000,00	
395.	2010.12.03	2011.01.12	HUF betét lekötés	5,65%		205 320 000,00	
396.	2010.12.07	2011.01.12	395. PUT Opció. HUF eladás EUR vétel. KI: 270 Strike: 274,75 Jutalék: 1,05 HUF/EUR (megfigyelés:2011.01.10)	270; 274,75		205 320 000,00	
397.	2010.12.07	2011.01.14	HUF betét lekötés	5,65%		299 280 000,00	
398.	2010.12.09	2011.01.10	394. PUT Opció. HUF eladás EUR vétel. Strike: 273,5 Jutalék: 1,00 HUF/EUR (megfigyelés:2011.01.06)	273,50		205 320 000,00	
399.	2010.12.10	2011.01.13	EUR (átl. 277,78) prémium betét. Strike: 280	10,00%			1 006 600,00
400.	2010.12.10	2011.01.18	HUF betét lekötés	5,65%		160 570 000,00	
401.	2010.12.15	2011.01.14	397. PUT Opció. HUF eladás EUR vétel. Strike: 271,0 Jutalék: 0,85 HUF/EUR (megfigyelés:2011.01.12)	271,00		299 280 000,00	
402.	2010.12.17	2011.02.02	EUR (281) prémium betét. Strike: 281	5,35%			1 633 900,00
403.	2010.12.22	2011.01.26	EUR (átl. 279,97) betét lekötés	1,20%			842 870,00
404.	2010.12.21	2011.01.26	403. CALL OPCIO. EUR (279,97) eladás HUF vétel. Strike: 280,25 Jutalék: 1,85 EUR/HUF (megfigyelés: 2011.01.24)	280,25			842 870,00
405.	2010.12.23	2011.01.26	HUF prémium betét. Strike: 272,5 (megfigy: 2011.01.25)	9,50%		265 860 000,00	

A vizsgált időszakban (91 nap) összesen **37 tranzakció** történt.

300 MILLIÓS KÖTVÉNYKIBOCSÁJTÁS							
TRANZAKCIÓ LISTA (2010.10.01- 2010.12.31)							
No.	Dátumok		Tranzakció	param.	CHF	HUF	EUR
01.	2010.10.29	2010.11.03	HUF betét lekötés	4,20%		299 917 800,00	

300 MILLIÓS KÖTVÉNYKIBOCSÁJTÁS							
KIVEZETETT / FELHASZNÁLT ÖSSZEGEK (2010.10.01- 2010.12.31)							
No.	Dátumok		Tranzakció	param.	CHF	HUF	EUR
	2010.11.03		Önk. Felhasználás			-300 092 752,00	
ÖSSZESEN						0,00	-300 092 752,00

A 2010. 10. 01-től 2010.12.31-ig tartó időszakban az Önkormányzat a kötvényforrásból az alábbi összegeket használta fel.

KIVEZETETT / FELHASZNÁLT ÖSSZEGEK (2010.10.01- 2010.12.31)							
No.	Dátumok		Tranzakció	param.	CHF	HUF	EUR
	2010.11.10		önk. Felhasználás			-47 254 094,00	
	2010.12.15		önk. Felhasználás			-47 212 095,00	
ÖSSZESEN						0,00	-94 466 189,00

A kötvényforrásból az Önkormányzat a 2010. év 4. negyedében 94,46 millió Ft-t használt fel.

Felhasználás 2011 (Millió Ft)	
1. né	9,42
2. né	0,05
3. né	9,65
4. né	94,47
<b>össz.</b>	<b>113,59</b>

A 2010. évi teljes kötvényforrás felhasználás (fejlesztés + kötvénykamat fizetés) **113,59 Millió Ft.**

#### 4. A KÖTVÉNYFORRÁS 2010. DECEMBER 31-ÉN

Az alábbi táblázatban a 2010.12.31-án aktív ügyleteket / instrumentumokat mutatjuk be.

AKTÍV ÜGYLETEK / INSTRUMENTUMOK (2010.12.31)								
	Dátumok		Tranzakció	param.	CHF	HUF	EUR	
394.	2010.12.02	2011.01.06	HUF betét lekötés	5,60%		250 000 000,00		
395.	2010.12.03	2011.01.12	HUF betét lekötés	5,65%		205 320 000,00		
396.	2010.12.07	2011.01.12	395. PUT Opció. HUF eladás EUR vétel. KI: 270 Strike: 274,75 Jutalék: 1,05 HUF/EUR	270; 274,75		205 320 000,00		
397.	2010.12.07	2011.01.14	HUF betét lekötés	5,65%		299 280 000,00		
398.	2010.12.09	2011.01.10	394. PUT Opció. HUF eladás EUR vétel. Strike: 273,5 Jutalék: 1,00 HUF/EUR	273,50		205 320 000,00		
399.	2010.12.10	2011.01.13	EUR (átl. 277,78) prémium betét. Strike: 280	10,00%			1 006 600,00	
400.	2010.12.10	2011.01.18	HUF betét lekötés	5,65%		160 570 000,00		
401.	2010.12.15	2011.01.14	397. PUT Opció. HUF eladás EUR vétel. Strike: 271,0 Jutalék: 0,85 HUF/EUR	271,00		299 280 000,00		
402.	2010.12.17	2011.02.02	EUR (281) prémium betét. Strike: 281	5,35%			1 633 900,00	
403.	2010.12.22	2011.01.26	EUR (átl. 279,97) betét lekötés	1,20%			842 870,00	
404.	2010.12.21	2011.01.26	403. CALL OPCIO. EUR (279,97) eladás HUF vétel. Strike: 280,25 Jutalék: 1,85 EUR/HUF	280,25			842 870,00	
405.	2010.12.23	2011.01.26	HUF prémium betét. Strike: 272,5	9,50%		265 860 000,00		
ÖSSZESEN						0,00	1 181 030 000,00	3 483 370,00

\* A 396., 398.; 401; és a 404. tétel Opció ügylet. Nincs mögötte valós pénzforgás, csak abban az esetben, ha a bank lejáratkor él az opcióból eredő lehívás jogával.

A kötvényforrás devizanemenkénti és instrumentumonkénti megoszlását 2010.12.31 napra vonatkozóan a következő táblázat mutatja be.

<b>Kötvényforrás összegek megoszlása instrumentumok szerint, devizanemenként (2010.12.31)</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>	915 170 000,00	0,00	842 870,00
<b>Hozamgarantált betétek</b>			
<i>Prémium / opcióhoz kötött betét</i>	265 860 000,00	0,00	2 640 500,00
<b>Összesen</b>	<b>1 181 030 000,00 HUF</b>	<b>0,00 CHF</b>	<b>3 483 370,00 EUR</b>
<i>~ HUF</i>	<i>1 181 030 000,00</i>	<i>0,00</i>	<i>970 989 387,50</i>
<b>TOTAL (HUF)</b>			<b>2 152 019 387,50</b>

A devizában nyilvántartott befektetések a 2010. december 31-i MNB közép árfolyamon kerültek átértékelésre (virtuális átértékelés).

EUR	USD	CHF	MNB 2010.12.31
278,75		222,68	

**A befektetett kötvényforrás 2010. december 31-én 2 152 019 387,- Ft-ot tett ki.**

Figyelembe véve a 4. negyedéves önkormányzati felhasználást (94,46 Milliő Ft), az október 01-i nyitóállományhoz képest (2 217 170 000,- Ft) ez **29,315 Milliő Ft** többletet jelent.

5. **KAMAT, HOZAM és ÁRFOLYAMNYERESÉG,- VESZTESÉG ALAKULÁSA 2010.10.01 – 2010.12.31 (REALIZÁLT)**

A kötvényforrás kezelésével az Önkormányzat 2010.10.01 – 2010.12.31-ig az alábbi kamat és árfolyamnyereséget realizálta.

<b>Jóváírt hozamok / nyereségek instrumentum és devizanem szerint (2010.10.01- 2010.12.31)</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>	141 935,89	0,00	0,00
<i>Bankbetét</i>	4 469 161,78	0,00	0,00
<b>Hozamgarantált betétek</b>			
<i>Prémium / opcióhoz kötött betét</i>	2 764 245,21	0,00	67 036,94
<b>Árfolyamnyereség</b>			
<i>Elszámolásos árfolyamnyereség</i>	0,00	0,00	0,00
<i>Szállítási árfolyamnyereség</i>	1 764 819,00	0,00	0,00
<i>SPOT konverzióból származó árfolyamnyereség</i>	32 031,00	0,00	0,00
<b>Egyéb</b>			
<i>Opció prémium</i>	4 033 386,01	0,00	0,00
<b>Összesen</b>	<b>13 205 578,88 HUF</b>	<b>0,00 CHF</b>	<b>67 036,94 EUR</b>
<i>~ HUF</i>		<b>0,00</b>	<b>18 686 546,60</b>
<b>TOTAL (HUF)</b>			<b>31 892 125,49</b>

A devizában jóváírt hozam szintén a 2010.12.31-i MNB közép árfolyamon számoljuk.

**A 2010. év 4. negyedévében realizált hozam Forintban összesen 31 892 125,- Ft.**

<b>Jóváírt hozamok / nyereségek instrumentum és devizanem szerint</b>			
Instrumentum	HUF	CHF	EUR
<i>Bankbetét</i>	174 952,05	0,00	0,00
<b>Összesen</b>	<b>174 952,05 HUF</b>	<b>0,00 CHF</b>	<b>0,00 EUR</b>
<i>~ HUF</i>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL (HUF)</b>			<b>174 952,05</b>

A 2010. október 29-én kibocsátott kötvényen 2010. év 4. negyedévében realizált hozam Forintban összesen 174 952,- Ft.

## **ÖSSZEFOGLALÁS**

Az Önkormányzat a 2010. évben összesen 143,21 Millió Ft bevételt realizált a kötvényforrás menedzsmenti feladatok ellátásával (a 300 Milliós kötvénykibocsájtás kamataival nem számoltunk, hiszen az összeg szinte azonnal felhasználásra került, így nem befolyásolta jelentősen a kötvényforrás hozamait).

Az átlagos kötvényállományra (2,106,36 Mrd Ft) vetítve a realizált eredmény **6,8%**-os kamatszintnek felel meg, amely a 2010. évi 1 havi BUBOR átlagos mértékéhez, 5,47%, képest 1,33%-os többletkamatot jelent. Ez a többletkamat a teljes 2010. évi realizált bevételre vetítve forintban kifejezve **28,01 Millió Ft többlethozamot** jelent az önkormányzatnak.

Budapest, 2011. január 17.

Fenyvesi Bea sk.  
Budapest Priv-Invest Kft