

KÖTVÉNYFORRÁS MENEDZSMENT
GYOMAENDRŐD VÁROS ÖNKORMÁNYZATA
TÁJÉKOZTATÓ
2010.07.01 – 2010.09.30

1. ELŐZMÉNYEK – KIBOCSÁTÁS

Gyomaendrőd Város Önkormányzata 2008. február 27-én összesen 6.316.000,- CHF értékben, 10 év futamidőre, 3 év türelmi idővel bocsátott ki zártkörben kötvényt.

No.	Futamidő		Rendelkezés	jegyz. árf.	CHF (lejegyzett kötvény)	HUF (érték a jegyzéskori árfolyamon)
KÖTVÉNY LEJEGYZÉSE, RAIFFEISEN						
00.	2008.02.27	2018.02.27	Kötvény lejegyzése CHF	158,35	6 316 000,00	1 000 138 600,00

2. PORTFOLIÓ 2010. JÚLIUS 01-ÉN

A következő táblázat a portfólió nyitó tételeit/egyenlegét tartalmazza 2010.07.01-én.

AKTÍV ÜGYLETEK / INSTRUMENTUMOK RAIFFEISEN BANK (2010.06.30)						
No.	Dátumok		Tranzakció	param.	CHF	HUF
249.	2010.06.07	2010.07.07	HUF betét lekötés	5,40%		78 752 678,00
250.	2010.06.10	2010.07.07	248. PUT Opció. HUF eladás, EUR vétel. Strike: 275,25. Jutalék: 1,00 HUF/EUR (jóváírás:2010.07.07, megfigyelés: 2010.07.06)	275,25		200 000 000,00
251.	2010.06.17	2010.07.23	247. PUT OPCIO. HUF eladás EUR vétel. Jutalék: 1,00 HUF/EUR. Strike: 273,10 (megfigyelés: 2010.07.22)	273,10		200 000 000,00
252.	2010.06.21	2010.07.23	HUF betét lekötés	5,50%		200 000 000,00
253.	2010.06.21	2010.07.20	HUF betét lekötés	5,50%		200 000 000,00
254.	2010.06.21	2010.07.13	HUF betét lekötés	5,40%		131 570 000,00
255.	2010.06.24	2010.07.26	HUF betét lekötés	5,50%		115 000 000,00
256.	2010.06.24	2010.08.02	HUF betét lekötés	5,50%		116 140 000,00
257.	2010.06.30	2010.07.07	HUF betét lekötés	4,80%		200 670 000,00
ÖSSZESEN					0,00	1 042 132 678,00
* A 250. és a 251. tételek Opció ügyletek. Nincs mögöttük valós pénzforsás, csak abban az esetben, ha a bank lejáratkor él az opcióból eredő lehívás jogával.						

A kötvényforrás július 01-én forintban 1 042 132 678,- Ft-ot tett ki.

3. RENDELKEZÉSEK A TÁRGYIDŐSZAK ALATT (2010.07.01 – 2010.09.30)

TRANZAKCIÓ LISTA (2010.07.01-2010.09.30)							
No.	Dátumok		Tranzakció	param.	CHF	HUF	EUR
258.	2010.07.07	2010.08.06	DNT HUF betét. Min. árf: 272,0 EUR/HUF Max árf. 291,5 EUR/HUF. Kamat: 0,1%, ha érinti.	0,10%		279 960 000,00	
259.	2010.07.08	2010.07.30	DNT HUF betét. Min. árf: 275,0 EUR/HUF Max árf. 290,0 EUR/HUF. Kamat: 0,1%, ha érinti.	0,10%		200 000 000,00	
260.	2010.07.08	2010.08.10	DNT HUF betét. Min. árf: 272,0 EUR/HUF Max árf. 291,0 EUR/HUF. Kamat: 0,1%, ha érinti.	0,10%		115 000 000,00	
261.	2010.07.08	2010.08.06	DNT HUF betét. Min. árf: 272,0 EUR/HUF Max árf. 290,0 EUR/HUF. Kamat: 0,1%, ha érinti.	0,10%		116 140 000,00	
262.	2010.07.09	2010.08.06	261. PUT OPCIÓ. HUF eladás EUR vétel. Jutalék: 1,00 HUF/EUR. Strike: 275,75 (megfigyelés: 2010.08.05)	275,75		116 140 000,00	
263.	2010.07.09	2010.08.10	260. PUT OPCIÓ. HUF eladás EUR vétel. Jutalék: 1,30 HUF/EUR. Strike: 275,75 (megfigyelés: 2010.08.09)	275,75		115 000 000,00	
264.	2010.07.13	2010.08.03	HUF prémium betét. Strike: 274,9	9,25%		133 980 000,00	
265.	2010.07.13	2010.08.06	259. PUT Opció. HUF eladás, EUR vétel. Strike: 274,5. Jutalék: 0,90 HUF/EUR (jóváírás:2010.07.15, megfigyelés: 2010.08.05)	274,50		200 000 000,00	
266.	2010.07.14	2010.08.06	258. PUT Opció. HUF eladás, EUR vétel. Strike: 273,75. Jutalék: 0,90 HUF/EUR (jóváírás:2010.07.16, megfigyelés: 2010.08.05)	273,75		279 960 000,00	
267.	2010.07.20		EUR kamat eladás	289,12		3 826 691,13	13 235,65
268.	2010.07.23	2010.09.03	HUF betét lekötés	5,50%		206 387 000,00	
269.	2010.07.30	2010.08.05	HUF betét lekötés	4,50%		200 000 000,00	
270.	2010.08.02	2010.09.02	269. PUT Opció. HUF eladás EUR vétel. Strike: 276,0. Jutalék: 0,95 HUF/EUR (jóváírás: 2010.08.04, megfigyelés: 2010.09.01)	276,00		200 000 000,00	
271.	2010.08.03	2010.08.26	HUF prémium betét. Strike: 276,50	9,25%		134 700 000,00	
272.	2010.08.04	2010.09.09	268. PUT Opció. HUF eladás, EUR vétel. KI: 272,0 Strike: 279,90. Jutalék: 1,07 HUF/EUR (jóváírás:2010.08.06, megfigyelés: 2010.09.07)	279,90		206 387 000,00	
273.	2010.08.05	2010.09.02	HUF betét lekötés	5,50%		200 000 000,00	
274.	2010.08.06	2010.09.14	DNT HUF betét. Min. árf: 270,0 EUR/HUF Max árf. 293,0 EUR/HUF. Kamat: 0,1%, ha érinti.	8,00%		200 000 000,00	
275.	2010.08.06	2010.09.14	274. PUT Opció. HUF eladás, EUR vétel. KI: 268,0 Strike: 278,10. Jutalék: 1,07 HUF/EUR (jóváírás:2010.08.10, megfigyelés: 2010.09.10)	268; 278,10		200 000 000,00	
276.	2010.08.06	2010.09.01	HUF prémium betét. Strike: 275,40	9,25%		197 760 000,00	
277.	2010.08.10	2010.09.08	HUF betét lekötés	5,35%		115 780 000,00	
278.	2010.08.26	2010.09.28	DNT HUF betét. Min. árf: 273,0 EUR/HUF Max árf. 294,0 EUR/HUF. Kamat: 0,1%, ha érinti.	8,00%		135 490 000,00	
279.	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%		199 060 000,00	
280.	2010.09.01	2010.10.08	279. PUT Opció. HUF eladás EUR vétel. KI: 275,0 Strike: 282,50. Jutalék: 1,02 HUF/EUR (jóváírás: 2010.09.03, megfigyelés: 2010.10.06)	275; 282,50		199 060 000,00	
281.	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%		100 000 000,00	
282.	2010.09.02	2010.10.11	HUF betét lekötés	5,50%		100 850 000,00	
283.	2010.09.03	2010.10.12	HUF betét lekötés	5,50%		208 430 000,00	
284.	2010.09.08	2010.10.13	HUF betét lekötés	5,50%		102 280 000,00	
285.	2010.09.10	2010.10.12	281. PUT Opció. HUF eladás EUR vétel. KI: 272,75 Strike: 281,0. Jutalék: 0,85 HUF/EUR (jóváírás: 2010.09.14, megfigyelés: 2010.10.08)	272,75; 281,0		100 000 000,00	
286.	2010.09.14	2010.10.12	283. PUT Opció. HUF eladás EUR vétel. KI: 274,75 Strike: 279,75. Jutalék: 0,70 HUF/EUR (jóváírás: 2010.09.16, megfigyelés: 2010.10.08)	274,75; 279,75		208 430 000,00	

287.	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%		202 020 000,00	
288.	2010.09.15	2010.10.15	284. PUT Opció. HUF eladás EUR vétel. KI: 272,0 Strike: 277,70. Jutalék: 0,90 HUF/EUR (jóváírás: 2010.09.17, megfigyelés: 2010.10.14)	272; 277,70		102 280 000,00	
289.	2010.09.15	2010.10.15	278. PUT Opció. HUF eladás EUR vétel. KI: 270,0 Strike: 279,0. Jutalék: 0,90 HUF/EUR (jóváírás: 2010.09.17, megfigyelés: 2010.10.14)	270; 279,0		135 490 000,00	
290.	2010.09.24	2010.10.26	287. PUT Opcó. HUF eladás EUR vétel. KI: 270,0 Strike: 276,0. Jutalék: 0,9 HUF/EUR (megfigy: 2010.10.22)	270; 276		202 020 000,00	
291.	2010.09.28		CHF vétel kamatfizetéshez	210,00	33 311,00	6 995 310,00	
292.	2010.09.28	2010.10.14	HUF betét lekötés	5,25%		131 420 000,00	

A vizsgált időszakban (91 nap) **35 tranzakció** történt.

A **2010.07.01-től 2010.09.30-ig** tartó időszakban az Önkormányzat a kötvényforrásból az alábbi összegeket használta fel.

KIVEZETETT / FELHASZNÁLT ÖSSZEGEK					
No.	Dátumok	Tranzakció	param.	CHF	HUF
	2010.09.08	önk. Felhasználás			-14 000 000,00
	2010.09.30	önk. Kamatfizetés	210,00	-33 311,00	-6 995 310,00
ÖSSZESEN					-20 995 310,00

A kötvényforrásból az Önkormányzat a 2010. év 3. negyedévében 6,695 millió Ft kamatot fizetett meg.
A 3. negyedévi teljes felhasználás **20,995 Millió Ft**.

4. A KÖTVÉNYFORRÁS 2010. szeptember 30-án

Az alábbi táblázatban a 2010.09.30-án aktív ügyleteket / instrumentumokat mutatjuk be.

AKTÍV ÜGYLETEK / INSTRUMENTUMOK (2010.09.30)						
No.	Dátumok		Tranzakció	param.	CHF	HUF
279.	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%		199 060 000,00
280.	2010.09.01	2010.10.08	279. PUT Opció. HUF eladás EUR vétel. KI: 275,0 Strike: 282,50. Jutalék: 1,02 HUF/EUR (jóváírás: 2010.09.03, megfigyelés: 2010.10.06)	275; 282,50		199 060 000,00
281.	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%		100 000 000,00
282.	2010.09.02	2010.10.11	HUF betét lekötés	5,50%		100 850 000,00
283.	2010.09.03	2010.10.12	HUF betét lekötés	5,50%		208 430 000,00
284.	2010.09.08	2010.10.13	HUF betét lekötés	5,50%		102 280 000,00
285.	2010.09.10	2010.10.12	281. PUT Opció. HUF eladás EUR vétel. KI: 272,75 Strike: 281,0. Jutalék: 0,85 HUF/EUR (jóváírás: 2010.09.14, megfigyelés: 2010.10.08)	272,75; 281,0		100 000 000,00
286.	2010.09.14	2010.10.12	283. PUT Opció. HUF eladás EUR vétel. KI: 274,75 Strike: 279,75. Jutalék: 0,70 HUF/EUR (jóváírás: 2010.09.16, megfigyelés: 2010.10.08)	274,75; 279,75		208 430 000,00
287.	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%		202 020 000,00
288.	2010.09.15	2010.10.15	284. PUT Opció. HUF eladás EUR vétel. KI: 272,0 Strike: 277,70. Jutalék: 0,90 HUF/EUR (jóváírás: 2010.09.17, megfigyelés: 2010.10.14)	272; 277,70		102 280 000,00
289.	2010.09.15	2010.10.15	278. PUT Opció. HUF eladás EUR vétel. KI: 270,0 Strike: 279,0. Jutalék: 0,90 HUF/EUR (jóváírás: 2010.09.17, megfigyelés: 2010.10.14)	270; 279,0		135 490 000,00
290.	2010.09.24	2010.10.26	287. PUT Opcó. HUF eladás EUR vétel. KI: 270,0 Strike: 276,0. Jutalék: 0,9 HUF/EUR (megfigy: 2010.10.22)	270; 276		202 020 000,00
292.	2010.09.28	2010.10.14	HUF betét lekötés	5,25%		131 420 000,00
ÖSSZESEN				0,00	1 044 060 000,00	0,00

* A 280., 285.; 286; 288; 289; és a 290. tétel Opció ügylet. Nincs mögötte valós pénzforrás, csak abban az esetben, ha a bank lejáratkor él az opcióból eredő lehívás jogával.

A kötvényforrás devizanemenkénti és instrumentumonkénti megoszlását 2010.09.30 napra vonatkozóan a következő táblázat mutatja be.

Kötvényforrás összegek megoszlása instrumentumok szerint, devizanemenként (2010.09.30)			
Instrumentum	HUF	CHF	EUR
Magyar állampapírok			
<i>MÁK</i>	0,00	0,00	0,00
<i>Diszkontkincstárjegy</i>	0,00		0,00
Tőkegarantált betétek			
<i>DNT betét</i>	501 080 000,00	0,00	0,00
<i>Bankbetét</i>	542 980 000,00	0,00	0,00
Hozamgarantált betétek			
<i>Prémium / opcióhoz kötött betét</i>	0,00	0,00	0,00
Összesen	1 044 060 000,00 HUF	0,00 CHF	0,00 EUR
<i>~ HUF</i>		0,00	0,00
TOTAL			1 044 060 000,00

A teljes kötvényforrás szeptember 30-án forintban 1 044 060 700,- Ft-ot tett ki.

Figyelembe véve az önkormányzati felhasználást (20,995 Milliő Ft) a július 01-i nyitóállományhoz képest (1 042 132 678,- Ft) ez **22,92 millió Ft** többletet jelent.

A forint betétek a teljes állomány 100,00%-át adják.

5. KAMAT, HOZAM és ÁRFOLYAMNYERESÉG, - VESZTESÉG ALAKULÁSA 2010.07.01-2010.09.30 (REALIZÁLT)

A kötvényforrás kezelésével az Önkormányzat **2010.07.01-2010.09.30-ig** az alábbi kamat és árfolyamnyereséget realizálta.

Jóváírt hozamok / nyereségek instrumentum és devizanem szerint (2010.07.01-2010.09.30-ig)			
Instrumentum	HUF	CHF	EUR
Magyar állampapírok			
<i>MÁK értékpapír, Diszkontkincstárjegy</i>	0,00	0,00	0,00
Tőkegarantált betétek			
<i>DNT betét</i>	2 744 261,53	0,00	0,00
<i>Bankbetét</i>	5 796 316,83	0,00	0,00
Hozamgarantált betétek			
<i>Prémium / opcióhoz kötött betét</i>	2 801 214,25	0,00	0,00
Árfolyamnyereség			
<i>Elszámolásos árfolyamnyereség</i>	0,00	0,00	0,00
<i>Szállításos árfolyamnyereség</i>	0,00	0,00	0,00
<i>SPOT konverzióból származó árf.nyereség</i>	0,00	0,00	0,00
Egyéb			
<i>Opció prémium</i>	7 756 445,70	0,00	0,00
Összesen	19 098 238 HUF	0 CHF	0 EUR
<i>~ HUF</i>		<i>0,00</i>	<i>0,00</i>
TOTAL			19 098 238,31

A 3. negyedévben realizált nyereség forintban összesen 19 098 238,- Ft.

ÖSSZEFOGLALÁS

Az Önkormányzat a 2010. év első 3 negyedévében összesen **52,7 Milliő Ft** bevételt realizált a kötvényforráson.

Az átlagos kötvényállományra (~1 Mrd- Ft) vetítve a realizált eredmény **7,1%-os** kamatszintnek felel meg, amely a 6 havi BUBOR mértékéhez, 5,50%, képest 1,6%-os többletkamatot jelent.

Ha figyelembe vesszük, hogy a 2010. évben a kötvényforrás után fizetett kamat összege forintban kifejezve 13,63 Milliő Ft volt, a 2010. év első 9 hónapjában realizált bevételnek a ~ 25,8%-át kellett kamatfizetésre fordítani.

A 2010. év harmadik negyedévének végén a kötvényforrás (tőke és realizált bevétel) 44,06 Milliő Ft-tal haladja meg a svájci frank kibocsájtáskor aktuális forint ellenértékét.

A kamatfizetés után megmaradó bevételi többlet (a 2010. évben a vizsgált időszakig ~ 39,07 Milliő Ft) tartalékot biztosíthat a jövőbeni kamat, illetve a 2011-ben esedékessé váló tőkefizetésekhez.

A tájékoztató melléklete grafikonon mutatja be a három legfontosabb devizapár, a CHF/HUF, az EUR/HUF és az EUR/CHF árfolyamának alakulását a 2010. év 3. negyedévében, valamint az 5 éves CDS – index 2010. évi változásait a régiós 5 éves CDS – indexhez, illetve az EUR/HUF árfolyamhoz viszonyítva.

A 3. negyedév végén a rendelkezésre álló kötvényforrás meghaladta az **1,044 Mrd Forintot**, miközben az önkormányzat a kibocsátás óta a kötvényforráson realizált bevételből több mint **204,03 Milliő Forintot** fejlesztési céljai megvalósítására, kamat és egyéb költségei megfizetésére fordított.

Budapest, 2010. október 15.

Csapó Ágnes

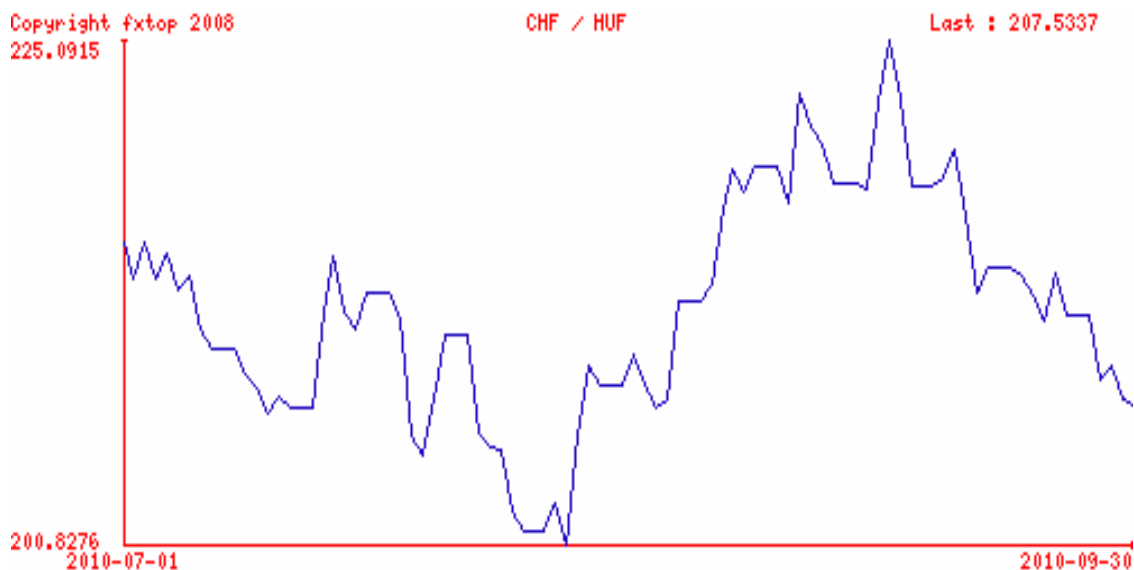
Fenyvesi Bea

Budapest Priv-Invest Kft.

Melléklet

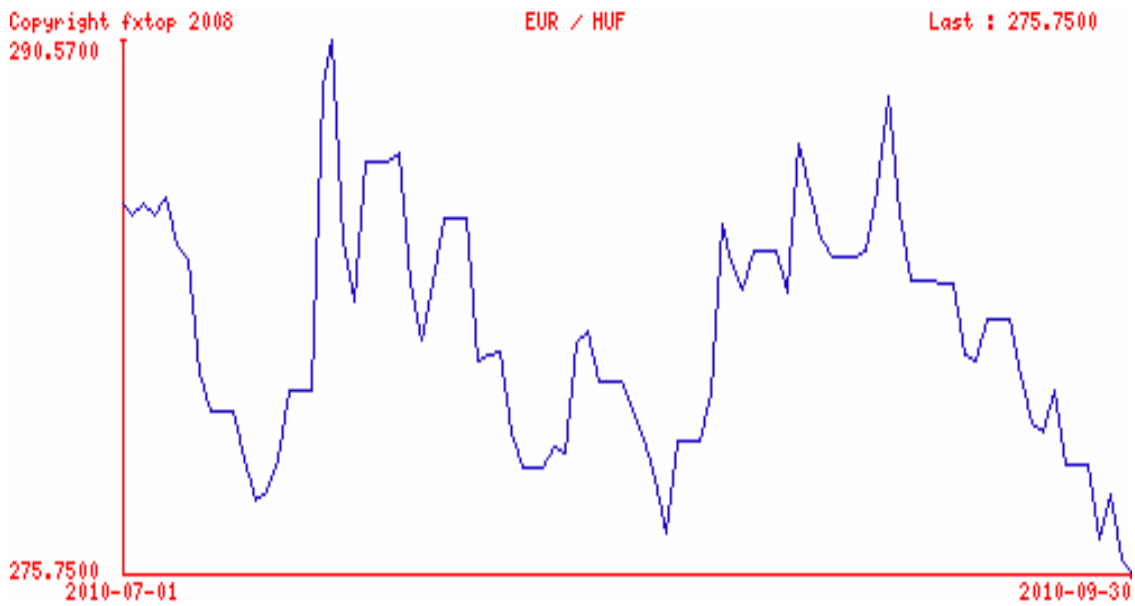
1.) számú chart

A CHF/HUF árfolyama alakulása a 2010. év 3. negyedévében.



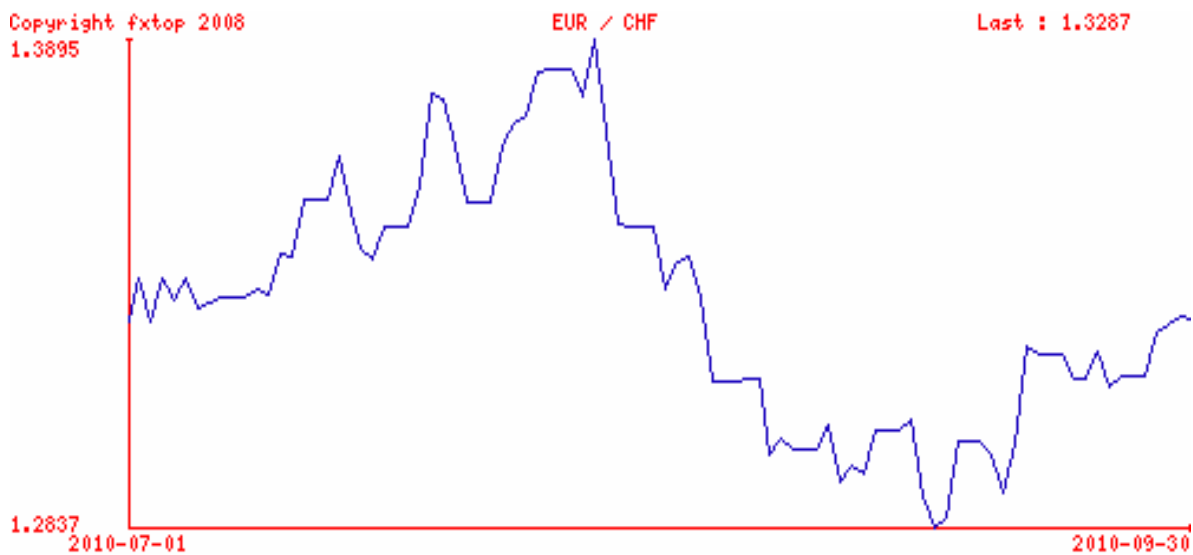
2.) számú chart

Az EUR/HUF árfolyam alakulása a 2010. év 3. negyedévében.



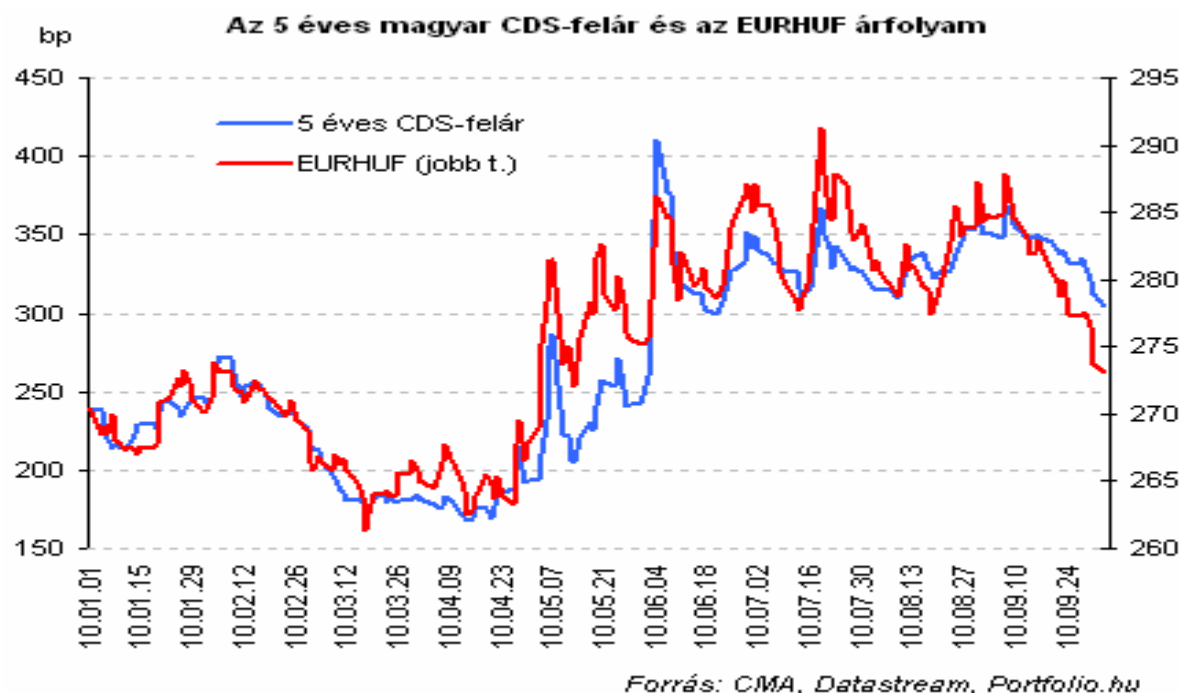
3.) számú chart

Az EUR/CHF árfolyamának alakulása a 2010. év 3. negyedévében



4.) számú grafikon

A magyar CDS - index alakulása, illetve az EUR/HUF árfolyam alakulása közötti összefüggést mutatja be.



5.) számú grafikon

A régiós és a magyar CDS – index alakulását mutatja be.

