

**KÖTVÉNYFORRÁS MENEDZSMENT**  
**GYOMAENDRŐD VÁROS ÖNKORMÁNYZATA**  
**TÁJÉKOZTATÓ**  
**2010.01.01 – 2010.03.31**

**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. KÖTVÉNYFORRÁS 2010. JANUÁR 01-ÉN**

Az alábbi táblázatok a portfóliónyitó tételeit tartalmazzák 2010.01.01-én.

AKTÍV ÜGYLETEK / INSTRUMENTUMOK RAIFFEISEN BANK (2009.12.31)							
No.	Dátumok		Tranzakció	param.	CHF	HUF	EUR
186.	2009.10.26	2010.01.26	EUR (átl. 280,76) betét lekötés	1,40%			683 529,00
198.	2009.11.25	2010.02.25	EUR (280,76) betét lekötés	1,30%			607 272,00
205.	2009.12.14	2010.01.15	HUF prémium betét. Strike: 176,75	10,50%		150 000 000,00	
206.	2009.12.14	2010.01.08	HUF betét lekötés	6,20%		50 157 564,00	
208.	2009.12.16	2010.01.07	HUF betét lekötés	6,20%		75 896 515,00	
209.	2009.12.18	2010.01.08	HUF betét lekötés	6,00%		171 630 611,00	
210.	2009.12.28	2010.01.28	EUR (288,68) betét lekötés	1,00%			387 558,00
212.	2009.12.29	2010.01.13	HUF prémium betét. Strike: 268,5	10,50%		192 470 000,00	
ÖSSZESEN					0,00	640 154 690,00	1 678 359,00

A kötvényforrás december 31-én forintban 1 094 721 442,- Ft-ot tett ki. Továbbá a számlán található 54.385 CHF és 2.176 EUR, így a teljes nyitó állomány 2010.01.01-én forintban: **1 105 227 348 HUF**.

A devizában nyilvántartott betétek forint ellenértéke a 2009.12.31-i MNB közép árfolyamon került átszámolásra.

EUR	USD	CHF	MNB 2009.12.31
270,84		182,34	

Amennyiben a devizában nyilvántartott betéteket a bekerülési áron forintosítjuk, a kapott összeg 474 285 532,- Ft-ot tesz ki, amely 19 718 781,- Ft-tal több az MNB középárfolyamon történt ártértékeléssel kapott forint összegnél. Az ártértékelés torzítása tehát közel 19,72 millió Ft, ennyivel értnek többet a deviza betétek, ha a forint ellenértékük bekerülési áron kerül megállapításra.

### 3. TRANZAKCIÓK A TÁRGYIDŐSZAK ALATT (2010.01.01 – 2010.03.31)

TRANZAKCIÓS LISTA RAIFFEISEN BANK (2010.01.01 - 2010.03.31)							
No.	Dátumok		Tranzakció	param.	CHF	HUF	EUR
213.	2010.01.07	2010.01.28	HUF prémium betét. Strike: 266,0	10,50%		76 180 000,00	
214.	2010.01.08	2010.02.10	HUF prémium betét. Strike: 266,0	10,50%		122 590 000,00	
215.	2010.01.08	2010.01.28	HUF betét lekötés	5,75%		49 609 222,00	
216.	2010.01.13		<b>F/O teljesül. EUR (268.5) eladás HUF vétel</b>	<b>268,50</b>		<b>193 054 185,00</b>	<b>719 010,00</b>
217.	2010.01.13	2010.02.03	HUF prémium betét. Strike: 263,90	10,50%		193 880 000,00	
218.	2010.01.15	2010.02.17	HUF prémium betét. Strike: 264,0	10,50%		151 380 000,00	
219.	2010.01.26	2010.02.26	EUR (280,76) prémium betét. Strike: 281,0	5,00%			685 900,00
220.	2010.01.28	2010.02.18	HUF prémium betét. Strike: 268,75	10,50%		126 410 000,00	
221.	2010.01.28	2010.03.30	CHF (189,5) prémium betét. Strike: 190	5,25%	54 300,00		
222.	2010.01.28	2010.07.28	EUR (288,68) betét lekötés	2,00%			387 929,00
223.	2010.02.03	2010.03.04	HUF prémium betét. Strike: 266,75	10,50%		195 050 000,00	
224.	2010.02.05	2010.03.02	<b>198. CALL OPCIÓ. EUR (280,76) eladás HUF vétel. Strike: 281,0. Jutalék: 0,95 HUF/EUR (jóváírás: 2010.02.09)</b>	<b>281,00</b>		<b>576 908,40</b>	<b>607 272,00</b>
225.	2010.02.10	2010.03.10	HUF prémium betét. Strike: 268,50	10,50%		124 330 000,00	
226.	2010.02.17	2010.03.10	HUF prémium betét. Strike: 268,25	10,50%		152 820 000,00	
227.	2010.02.18	2010.03.18	HUF prémium betét. Strike: 268,75	10,50%		127 170 000,00	
228.	2010.02.25	2010.03.02	EUR (280,76) betét lekötés	0,20%			609 261,00
229.	2010.02.26	2010.05.26	EUR (280,76) betét lekötés	2,00%			688 813,00
230.	2010.03.02	2010.06.02	EUR (280,76) betét lekötés	2,00%			609 278,00
231.	2010.03.04	2010.03.18	EUR (266,75) prémium betét. Strike: 266,75	5,00%			731 200,00
232.	2010.03.10	2010.03.25	EUR (268,36) prémium betét. Strike: 271	5,00%			1 032 750,00
233.	2010.03.18	2010.05.18	EUR (268,75) betét lekötés	2,00%			473 190,00
234.	2010.03.18	2010.05.18	EUR (266,75) betét lekötés	2,00%			732 608,00
235.	2010.03.25	2010.04.28	EUR (268,36) prémium betét. Strike: 269,25	4,50%			1 034 850,00
236.	2010.03.30		<b>CHF (189,5) eladás EUR vétel (EUR árf. 272,12)</b>	<b>1,4360</b>	<b>19 845,00</b>		<b>13 819,64</b>

A vizsgált időszakban (89 napban) összesen **24 tranzakció** történt.

Az euró hagyományos bankbetétek és prémium betétek átlag árfolyama 274,21 EUR/HUF.

A jelenlegi erős forint nem kedvez a deviza prémium betéti ügyletek megkötésének, miután a korábbi átváltási árfolyamok gyengébb forinton kerültek meghatározásra. A forint árfolyamának várható jövőbeni gyengülése újra lehetőséget teremt a prémium betét adta többletkamat realizálására, illetve a devizában nyilvántartott betétek forintra váltására.

A prémium betét kockázata abban rejlik, hogy amennyiben a betét lejáratának napját megelőző nap déli 12 órakor a spot árfolyam (azonnali) **forint betét** esetén alatta van a betét elhelyezésekor rögzített feltételes átváltási árfolyamnak, a forint betét deviza (EUR vagy CHF) betétre váltódik át.

A feltételes árfolyamon történő átváltás után a *devizában* rendelkezésre álló összeg szintén prémium betétbe helyezhető, amennyiben a spot árfolyam és a feltételes átváltási árfolyam közötti különbség ~ 3 – 5 Ft között van. A devizából induló prémium betét után fizetett kamat az adott devizában hagyományos bankbetéten elérhető kamatot meghaladja.

Amennyiben a spot árfolyam és az átváltási árfolyam közötti különbség meghaladja az ~ 5 Ft-ot a volatilitás alacsony szintje mellett, prémium betét helyett átmenetileg hagyományos *deviza* betétbe kerül a kötvényforrás. A hagyományos deviza bankbetét futamideje alatt az árfolyam alakulásának függvényében lehetőség nyílik fedezett határidős árfolyamon árfolyamnyereség elérésével devizából forintra váltani a deviza betétet, illetve (call) opció eladásával a bank által fizetett opciós prémium realizálására.

A 2010.01.01-től 2010.03.31-ig tartó időszakban az Önkormányzat a kötvényforrásból a következő összegeket használta fel.

KIVEZETETT / FELHASZNÁLT ÖSSZEgek (2010.01.01 - 2010.03.31-ig)					
No.	Dátumok	Tranzakció	param.	CHF	HUF
	2010.01.08	Vízmű			-50 400 000,00
	2010.03.31	Önk. Kamatfizetés	189,50	-35 016,00	-6 635 532,00
ÖSSZESEN				0,00	-57 035 532,00

A kötvényforrásból az Önkormányzat a 2010. év 1. negyedévében 6,635 millió Ft kamatot fizetett meg. Az 1. negyedévi teljes felhasználás 57,035 Millió Ft.

#### 4. A KÖTVÉNYFORRÁS 2010. március 31-én

Az alábbi táblázatban a 2010.03.31-én aktív ügyleteket / instrumentumokat mutatjuk be.

AKTÍV ÜGYLETEK / INSTRUMENTUMOK RAIFFEISEN BANK (2010.03.31)						
No.	Dátumok	Tranzakció	param.	CHF	HUF	EUR
222.	2010.01.28 2010.07.28	EUR (288,68) betét lekötés	2,00%			387 929,00
229.	2010.02.26 2010.05.26	EUR (280,76) betét lekötés	2,00%			688 813,00
230.	2010.03.02 2010.06.02	EUR (280,76) betét lekötés	2,00%			609 278,00
233.	2010.03.18 2010.05.18	EUR (268,75) betét lekötés	2,00%			473 190,00
234.	2010.03.18 2010.05.18	EUR (266,75) betét lekötés	2,00%			732 608,00
235.	2010.03.25 2010.04.28	EUR (268,36) prémium betét. Strike: 269,25	4,50%			1 034 850,00
ÖSSZESEN				0,00	0,00	3 926 668,00

A kötvényforrás devizanemenkénti és instrumentumonkénti megoszlását 2010.03.31 napra vonatkozóan a következő táblázat mutatja be.

Kötvényforrás összegek megoszlása instrumentumok szerint, devizanemenként (2010.03.31)			
Instrumentum	HUF	CHF	EUR
Magyar állampapírok			
MÁK	0,00	0,00	0,00
Diszkontkincstárjegy	0,00	0,00	0,00
Tőkegarantált betétek			
DNT betét	0,00	0,00	0,00
Bankbetét	0,00	0,00	2 891 818,00
Hozamgarantált betétek			
Prémium / opcióhoz kötött betét	0,00	0,00	1 034 850,00
Összesen	0,00 HUF	0,00 CHF	3 926 668,00 EUR
~ HUF		0,00	1 046 025 088,52
Összesen			1 046 025 088,52

A kötvényforrás március 31-én forintban 1 046 025 088,- Ft-ot tesz ki.

Az adott időszaki felhasználást figyelembe véve a december 01-i nyitóállományhoz képest (1 094 721 442,- Ft) ez **8,34 Millió Ft többletet** jelent.

A devizában nyilvántartott betétek forint ellenértéke a 2010.03.31 -i MNB közép árfolyamon került átszámolásra.

EUR	USD	CHF	MNB 2010.03.31
266,39		186,23	

Amennyiben a devizában nyilvántartott betéteket a bekerülési áron forintosítjuk, a kapott összeg 1 076 744 715,- Ft-ot tesz ki, amely 30 719 627,- Ft-tal több az MNB középárfolyamon történt ártértékeléssel kapott forint összegnél. Az ártértékelés torzítása tehát közel 30,72 millió Ft, ennyivel érnek többet a deviza betétek, ha a forint ellenértékük bekerülési áron kerül megállapításra.

Ennek figyelembe vételével a vizsgált időszak többlete meghaladja a 39 millió Ft-ot.

Az EUR befektetések a teljes állomány 100%-át adják.

## 5. KAMAT, HOZAM és ÁRFOLYAMNYERESÉG, - VESZTESÉG ALAKULÁSA 2010.01.01-2010.03.31 (REALIZÁLT)

A kötvényforrás kezelésével az Önkormányzat 2010.01.01 - 2010.03.31-ig az alábbi kamat- és árfolyamnyereségeket realizálta.

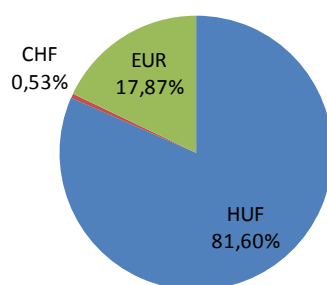
Jóváírt hozamok / nyereségek instrumentum és devizanem szerint (2010.01.01 - 2010.03.31-ig)			
Instrumentum	HUF	CHF	EUR
Magyar állampapírok			
MÁK, Diszkontkincstárjegy	0,00	0,00	0,00
Tőkegarantált betétek			
DNT betét	0,00	0,00	0,00
Bankbetét	1 245 403,41	0,00	4 747,72
Hozamgarantált betétek			
Prémium / opcióhoz kötött betét	11 783 473,97	476,43	6 437,12
Árfolyamnyereség			
Elszámolásos árfolyamnyereség	0,00	0,00	0,00
Szállítási árfolyamnyereség	0,00	0,00	0,00
Konverzióból származó árfolyamnyereség	0,00	0,00	0,00
Egyéb			
Opációs prémium	576 908,40	0,00	0,00
<b>Összesen</b>	<b>13 605 785,79 HUF</b>	<b>476,43 CHF</b>	<b>11 184,84 EUR</b>
~ HUF		88 724,95	2 979 528,91
<b>TOTAL</b>			<b>16 674 039,64</b>

A devizában jóváírt nyereségeket szintén a 2010.03.31-i MNB közép árfolyamon számoljuk.

A 2010. év 1. negyedévében realizált nyereség forintban összesen 16 674 040,- Ft.

A 2010. év első negyedévében realizált bevétel fedezetet nyújt a 2010.03.31-én fizetendő, félévre vonatkozó kötvénykamat összegére (35 016 CHF ~ 6 635 000 Ft).

### Nyereségek százalékos megoszlása devizanemenként (2010.03.31)



Budapest, 2010. árpilis 14.

Csapó Ágnes

Fenyvesi Bea

Budapest Priv-Invest Kft.