

ELŐTERJESZTÉS

Önkormányzati Magyar Államkötvény vásárlásának lehetőségéről

2018. szeptember havi ülésén a Pénzügyi, Ügyrendi és Stratégiai Bizottság tárgyalta az Önkormányzati Magyar Államkötvény vásárlásának lehetőségét.

A napirendi pont tárgyalásakor a bizottság tagjaiban több kérdés merült fel, melyek közül legfontosabb az értékpapír likviditása volt.

A bizottsági ülés után megkerestük a Magyar Államkincstár Értékpapír Értékesítési Pontját azzal a kérdésünkkel, hogy van-e garancia arra - és ha igen mi -, hogy a papírok a másodlagos piacon rövid időn belül likviddé tehetők, különös tekintettel arra, hogy a tájékoztató szerint a papírokat csak önkormányzatok vásárolhatják.

Kérdésünkre az alábbi választ kaptuk:

„Az ÖMÁK-kal kapcsolatos főbb jellemzők:

- Az eladás és a vétel egyaránt 100% + felhalmozott kamat árfolyam összegben történik.
- Az ÖMÁK Vételi nyilatkozat keretében vásárolható meg **kizárólag utalásos adásvétel**, illetve **szabad pénzeszámla** terhére, az állampapír T+1 napi elszámolású. Utalásos adásvétel legkésőbb T+5 napra rögzíthető. (T=tárgynap)
- Az állampapírok vételi nyilatkozatairól - teljesítést követően e-kivonat kerül központilag megküldésre az ügyfelek részére, a hozzájuk beállított csatornán keresztül.
- Forgalmazása jelenleg csak személyes és írásos megbízás alapján valósulhat meg.
- Eladás, **kizárólag utalásos** fizetési móddal, illetve **pénzeszámlán történő jóváírással** engedélyezett.
- Felhívjuk szíves figyelmüket, hogy ezen állampapír visszavásárlása esetén az ellenérték elszámolása (ellenérték jóváírás pénzeszámlán vagy utalás indítása) **T+3 napon teljesül**.
- Vételi/eladási limit nincs meghatározva.
- Az értékpapírt transzferálni és áthelyezni **csak** helyi önkormányzati ügyfelek között lehetséges.

Továbbá tájékoztatjuk Önöket, hogy az ÁKK Zrt. által kiadott Ismertető szerint „az Önkormányzati Magyar Államkötvényeket a Magyarország helyi önkormányzatairól szóló 2011. évi CLXXIX. törvény (a továbbiakban: Ötv.) szerinti helyi önkormányzatok, mint jogi személyek szerezhetik meg és **ruházhatják át egymás között.**”

A küldött válaszból indirekt módon az a következtetés vonható le, hogy nincs garancia a papír likviditására.

Az új óvoda önerőből történő megépítéséről napirendi pont keretében hitelajánlat került bekérésre az UniCredit Banktól. Az ajánlat kérésekor felmerült az állampapír garancia biztosítása is.

A Bank indikatív ajánlata alapján biztosítékként csak a Magyar Államkötvényt vagy Diszkontkincstárjegyet fogadják el, mert ezek a papírok rendelkeznek a bank számára elfogadható likviditással.

Az értékpapírt vásárláskor egyik kiemelt szempont, hogy az az Önkormányzat likviditását nem veszélyeztetheti, így új információként az értékpapír piacon is részt vevő pénzintézet tájékoztatását felhasználtuk.

Diszkontkincstárjegy:

A Diszkont Kincstárjegy olyan, kibocsátásakor legfeljebb egy éves hátralevő futamidejű állampapír, amely a névértéknél alacsonyabb, diszkont áron kerül forgalomba, s lejáratkor a névértéket, azaz 100.00%-ot fizeti vissza. Hozama a névérték és a vételár közti különbségből adódik.

Hozamok:

3 hónap	-0.01 %
6 hónap	0.14%
1 év	0.35%
3 év	1.73%
5 év	3.13%
10 év	3.72%
15 év	3.13%

A Diszkont Kincstárjegyek jelenleg 3 és 12 hónapos lejáratokkal kerülnek kibocsátásra, alaplírcímletük 10.000 Ft.

Kedvező likviditási tulajdonságokkal bíró értékpapírfajta, hiszen a mindenkor piaci körülményeknek megfelelően bármikor értékesíthető.

Magyar Államkötvény:

A Magyar Államkötvény különböző, 3, 5, 10 és 15 éves futamidejű, fix vagy változó kamatozású, 10.000 Ft-os alaplírcímletű értékpapír. Az egyes sorozatok félévente vagy évente fizetnek kamatot, amelyből az értékpapír számlavezető (pl. a Magyar Államkincstár) vonja le a mindenkor hatályos jogszabályoknak megfelelően a kamatadót.

A Magyar Államkötvényt belföldi és külföldi magánszemélyek, cégek, intézmények, stb. (devizabelföldi és devizakülföldi természetes és jogi személyek, valamint jogi személyiség nélküli szervezetek) egyaránt megvásárolhatják.

A Magyar Államkötvény hozama:

Az ÁKK honlapján található nyilvános ajánlattételek alapján a hozamok 2,5-3%.

A leköthető pénzeszközök mennyiségét a Képviselő-testület koncepciója alapján kellene meghatározni. Javaslatunk, hogy a céltartalékok, a beruházásokra lekötött keretösszegek valamint a támogatás címén átadott TAO-s pályázatokhoz kapcsolódó önerő összegek azok felhasználásáig állampapírba legyenek elkülönítve.

Biatorbágy, 2018. október 8.

Tarjáni István s.k.
polgármester

Összeállította: Czuczor Orsolya, pénzügyi osztályvezető

Határozati javaslat

Biatorbágy Város Önkormányzat Képviselő-testületének

.../2018. (IX. 27.) határozata

Önkormányzati Magyar Államkötvény vásárlásának lehetőségéről

Biatorbágy Város Önkormányzat Képviselő-testülete:

- 1) Felhatalmazza a Polgármestert, hogy Biatorbágy Város Önkormányzat pénzeszközeinek egy részén – befektetési céllal - államkötvényt vásároljon.
- 2) A befektetési célú kötvényvásárlás kizárólag a költségvetési rendelet:
 - céltartalékai
 - támogatásai
 - beruházásaicímein tervezett kereteből történhet oly módon, hogy az a város likviditását illetve az adott cél megvalósulását ne veszélyeztesse

Határidő: azonnal

Felelős: Polgármester, Jegyző

Végrehajtásért felel: Pénzügyi Osztály

NYILVÁNOS AJÁNLATTÉTEL
az Önkormányzati Magyar Államkötvények forgalomba hozataláról

Általános információk és kibocsátói felhatalmazás

Az Önkormányzati Magyar Államkötvény elnevezésű államkötvény (Önkormányzati Magyar Államkötvény) forgalomba hozatalára a vonatkozó jogszabályi felhatalmazás alapján és a Magyarország gazdasági stabilitásáról szóló 2011. évi CXCV. törvény szerint a pénzügyminiszter mint államháztartásért felelős miniszter által elfogadott éves finanszírozási terv – a jelen sorozat indulásakor a 2018. évi Finanszírozási Terv - keretében és abban kapott felhatalmazás szerint az ÁKK. Zrt. Finanszírozási Bizottsága által meghozott határozat alapján kerül sor.

A Magyar Állam („Kibocsátó”) a kötvényről szóló 285/2001 (XII. 26.) Korm. rendelet alapján és az éves központi költségvetési törvény szerint, Önkormányzati Magyar Államkötvény elnevezéssel, fix kamatozású államkötvényt hoz forgalomba.

Az Önkormányzati Magyar Államkötvényben a Kibocsátó arra vállal kötelezettséget, hogy az abban megjelölt névértéket és annak a vásárlás időpontjában érvényes kamatfeltételek szerint járó kamatát, az értékpapír mindenkori tulajdonosának, illetve birtokosának megfizeti.

Az Önkormányzati Magyar Államkötvény névértékére és kamatára vonatkozó igény a Kibocsátóval szemben nem évül el.

Az Önkormányzati Magyar Államkötvény kibocsátásából befolyó összeg a központi költségvetés költségvetési hiányának részbeni finanszírozására, valamint az államháztartás központi alrendszere adósságának megújítására szolgál. Az Önkormányzati Magyar Államkötvény által megtestesített adósság az államadósság részét képezi.

1. A forgalomba hozatalra kerülő értékpapírok adatai

Elnevezés:	Önkormányzati Magyar Államkötvény
Sorozatszám:	2021/Z
ISIN-kód:	HU0000403605
Kamatozás kezdőnapja:	2018. szeptember 4.
Lejárat napja:	2021. szeptember 22.
Névérték:	10.000,-Ft, azaz Tízezer forint
Értékpapír-típus:	névre szóló értékpapír
Az előállítás módja:	dematerializált értékpapír

2. A forgalomba hozatal feltételei

Az Önkormányzati Magyar Államkötvények forgalomba hozatala adagolt kibocsátás útján történik.

A Forgalomba hozatal jellege:	Nyilvános
Az értékesítés kezdő és várható záró időpontja:	2018. szeptember 3. – 2021. szeptember 20.
Forgalomba hozatalra meghirdetett mennyiség:	100.000.000.000 forint, azaz Százmilliárd forint

Forgalomba hozatali ár:

A forgalomba hozatal első napján a névérték, ezt követően a névérték és a felhalmozott kamat összege

A fizetés módja:

A forgalomba hozatal során az értékesítés előfeltétele, hogy az érintett befektető részére értékesítésre kerülő Önkormányzati Magyar Államkötvények ellenértéke hiánytalanul forintban a befektető ügyfélszámláján rendelkezésre álljon. Ennek hiányában az ellenérték megfizetése banki átutalással teljesíthető. Az Önkormányzati Magyar Államkötvényt megvásárolni csak a Forgalmazók számára benyújtott, írásban vagy más - a befektetési vállalkozásokról és az árutőzsdei szolgáltatókról, valamint az általuk végezhető tevékenységek szabályairól szóló 2007. évi CXXXVIII. törvény szerinti - tartós adathordozón rögzített vételi nyilatkozat megtételével lehet.

3. Kamatozás, kamatfizetés és törlesztés**Kamatozás:**

Az Önkormányzati Magyar Államkötvény fix kamatozású, éves kamatfizetésű, **a kamat mértéke évi 1,25%** p.a., azaz évi egy egész huszonöt század százalék. Az elérhető maximális éves hozam mértéke (értékpapír hozam mutató – EHM): 1,25%.

A másodpiaci forgalomban történő vásárlás esetén elérhető hozam aktuális mértékét (EHM) a forgalmazóhelyeken a 82/2010. (III.25.) Korm. rendelet alapján kifüggesztett árfolyam táblázat tartalmazza.

Az első kamatidőszak esetében – értve ezalatt a 2018. szeptember 4. napjától (ezt a napot is beleértve) 2019. szeptember 22. napjáig (ezt a napot nem beleértve) terjedő időszakot - a kifizetendő időarányos kamat mértéke 1,31%, azaz egy egész harmincegy század százalék.

A kamatfizetés évente a következő napokon és mértékkel történik:

2019. szeptember 22.	1,31%
2020. szeptember 22.	1,25%
2021. szeptember 22.	1,25%

Kamatszámítás algoritmus:

Tényleges/tényleges

Törlesztés:

A névérték visszafizetése a lejáratkor egy összegben esedékes.

Hirdetmények:

Az Önkormányzati Magyar Államkötvénnyel kapcsolatos közleményeket a Kibocsátó az ÁKK Zrt. www.akk.hu oldalán, valamint az MNB által hivatalosan kijelölt információtárolási rendszerként működtetett kozzetetelek.mnb.hu oldalon teszi közzé.

4. Az Önkormányzati Magyar Államkötvények vásárlóinak köre

Az Önkormányzati Magyar Államkötvényeket a forgalomba hozatal során (elsődleges piacon) és a forgalomba hozatalt követően (másodlagos piacon) a Magyarország helyi önkormányzatairól szóló 2011. évi CLXXXIX. törvény szerinti helyi önkormányzatok mint jogi személyek szerezhetik meg és ruházhatják át egymás között.

A Kibocsátó a jogszabályok által előírt befektetői célpiac és azon belül a befektetői célcsoport meghatározásnak az Önkormányzati Magyar Államkötvények vásárlására jogosultak körének fenti meghatározásával kíván megfelelni, összhangban azzal, hogy az Önkormányzati Magyar Államkötvény kondícióinak kidolgozása során kifejezetten és kizárólagosan a tényleges likvid forrásokkal rendelkező, alacsony kockázatú, rövid távra is megvásárolható befektetést kereső helyi önkormányzatok elérését célozta meg, és kifejezetten nem tekinti az Önkormányzati Magyar Államkötvények jellemzőivel és kibocsátói céljával összeegyeztethetőnek a vásárlói körből kizárt személyeket.

Egyéb tájékoztatás

A forgalomba hozatal és forgalmazás általános feltételeit az „ISMERTETŐ ÖNKORMÁNYZATI MAGYAR ÁLLAMKÖTVÉNY ELNEVEZÉSŰ, 2021/Z SOROZATSZÁMÚ ÁLLAMKÖTVÉNYEK NYILVÁNOS FORGALOMBA HOZATALÁHOZ.” című, 2018. szeptember 3. napjától hatályos dokumentum tartalmazza, mely 2018. augusztus 29-től (kiadás időpontja) megtekinthető a forgalmazóhelyeken, az ÁKK Zrt. saját honlapján (www.akk.hu), valamint az MNB által üzemeltetett honlapon (kozzetetelek.mnb.hu).

Budapest, 2018. augusztus 29.

Államadósság Kezelő Központ Zártkörűen Működő Részvénytársaság