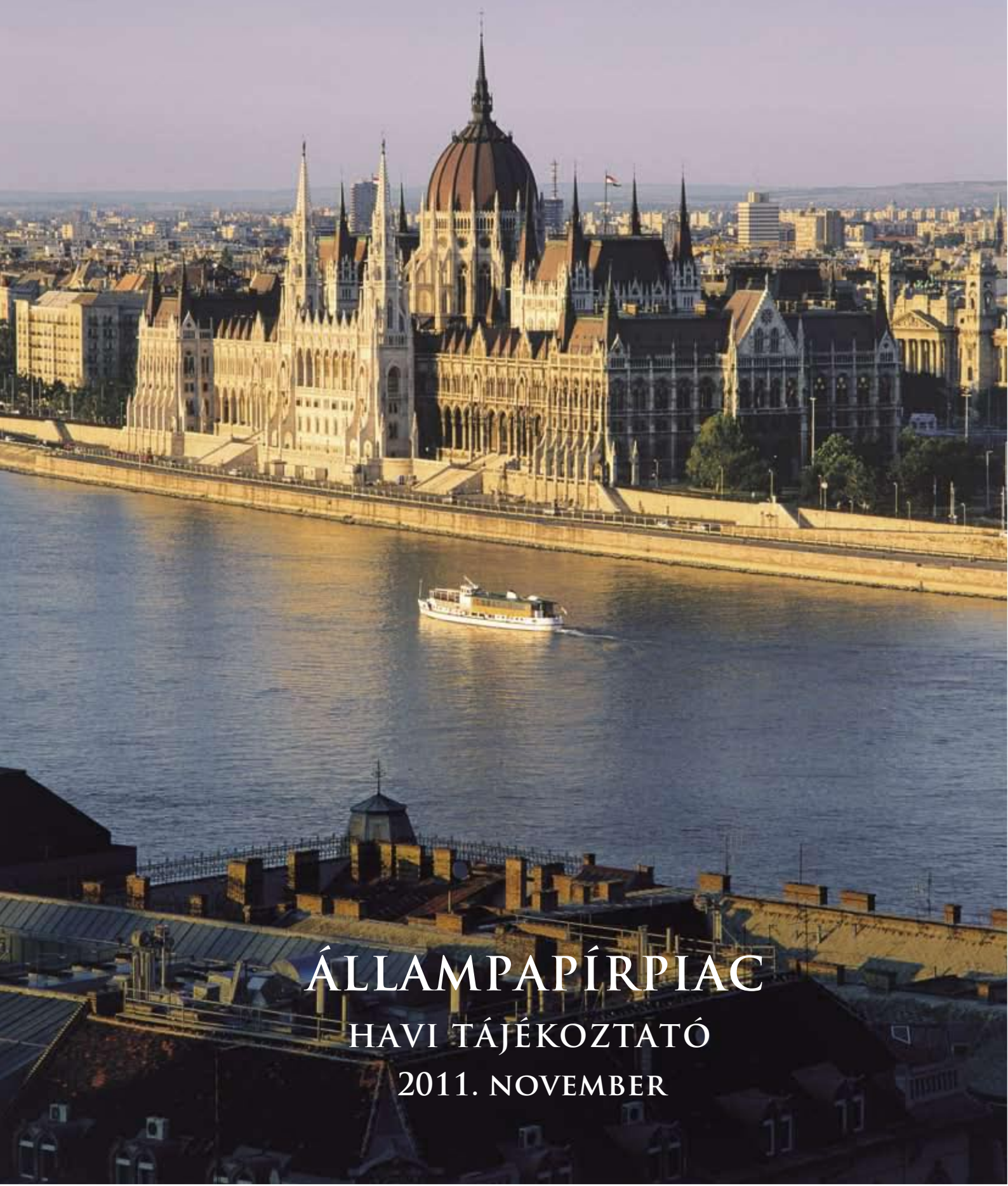




ÁLLAMPAPÍRPIAC  
HAVI TÁJÉKOZTATÓ  
2011. NOVEMBER

# ■ ÁLLAMPAPÍRPIAC ■

2011. november végén a kincstári kör hiánya 1255,7 milliárd forintot tett ki. A finanszírozási igényt az EU transferek egyenlege 280,6 milliárd forinttal és a privatizációs bevételek 36,7 milliárd forint összegben csökkentették. Finanszírozási igényt jelentett ugyanakkor az MNB kiegyenlítési tartalékának feltöltése címen kifizetett 29,1 milliárd forint. Így a teljes nettó finanszírozási igény 967,5 milliárd forintot tett ki. Összességében 1428,8 milliárd forint összegű nettó kibocsátás valósult meg november végéig, amelyből a nettó forintkibocsátás 803,2 milliárd forintot, a nettó deviza-kibocsátás 625,6 milliárd forintot tett ki. 2011. november végén a központi költségvetés forint- és devizaadóssága az alábbi táblázat szerint alakult:

| milliárd forint                                                   | 2010     |       | 2011     |       | Változás |      |
|-------------------------------------------------------------------|----------|-------|----------|-------|----------|------|
|                                                                   | záró     | %     | november | %     | mrd Ft   | %    |
| Deviza                                                            | 8 842,8  | 44,1  | 10 641,7 | 49,7  | 1 799,0  | 20,3 |
| Állampapír                                                        | 4 550,0  | 22,7  | 5 709,2  | 26,6  | 1 159,2  | 25,5 |
| Hitel                                                             | 4 292,8  | 21,4  | 4 932,5  | 23,0  | 639,8    | 14,9 |
| Forint                                                            | 10 978,2 | 54,8  | 10 433,6 | 48,7  | -544,6   | -5,0 |
| Állampapír                                                        | 10 437,4 | 52,1  | 9 892,8  | 46,2  | -544,6   | -5,2 |
| Hitel                                                             | 540,8    | 2,7   | 540,8    | 2,5   | 0,0      | 0,0  |
| Összesen                                                          | 19 821,0 | 98,9  | 21 075,4 | 98,4  | 1 254,4  | 6,3  |
| Egyéb kötelezettségek                                             | 220,0    | 1,1   | 350,7    | 1,6   | 130,7    | 59,4 |
| Mindösszesen                                                      | 20 041,0 | 100,0 | 21 426,1 | 100,0 | 1 385,1  | 6,9  |
| Nemzetközi hitelsomagból devizabetétként és hitelként kihelyezett | 974,1    |       | 1 099,4  |       | 125,3    |      |

A forintadósság 2011. november végéig 544,6 milliárd forinttal csökkent. A nettó forintkibocsátás és az állományváltozás különbségét egyrészt a Nyugdíjreform és Adósságcsökkentő Alaphoz került állampapírok 1352,4 milliárd összegű adósságcsökkenést eredményező bevonása, másrészt a lejárt, ám be nem váltott állampapírok állományának változása eredményezte. A nettó forintkibocsátáson belül 457,7 milliárd forint volt a piaci államkötvények állománynövekedése, a diszkont kincstárjegyek nettó kibocsátása 312,7 milliárd forinttal, a közvetlen lakossági értékesítésű állampapírok állománya 35,6 milliárd forinttal szintén növekedett. A 1352,4 milliárd forint összegben megvalósult állampapír bevonás 1133,3 milliárd forinttal csökkentette a kötvények, 219,1 milliárd forinttal a diszkont kincstárjegyek állományát. A nem piaci államkötvények állománya 2,5 milliárd forintos törlesztés következtében csökkent, a forint hitelek állománya 2011-ben nem változott.

A központi költségvetés devizaadóssága november végéig 1799,0 milliárd forinttal növekedett. A devizakötvény kibocsátása 1063,0 milliárd forinttal, a devizahitel felvétel 196,4 milliárd forinttal növelte, a devizaadósság törlesztése 633,9 milliárd forinttal csökkentette a devizaadósságot, melyből november végéig a Nyugdíjreform és Adósságcsökkentő Alaphoz került 7,4 millió euró deviza állampapír járt le, illetve került bevonásra 2,0 milliárd forint értékben. November végéig a forint árfolyamának gyengülése következtében 1175,1 milliárd forinttal nőtt a devizaadósság forintértéke.

Az Állam Magyar Nemzeti Banknál elhelyezett és bankoknál kihelyezett devizabetét-állománya 1099,4 milliárd forintot tett ki november végén, az egyéb kötelezettségek állománya 130,7 milliárd forinttal nőtt az időszak során.

A másodlagos piacon az időszak egészét tekintve minden lejáraton jelentősen - 68-tól 175 bázispontig terjedő mértékben - emelkedtek a referenciahozamok.

## A referencia hozamok alakulása

| Futamidő | 2010. év vége<br>2010. dec. 31. | Előző hónap vége<br>2011. okt. 31. | Legutólsó adat<br>2011. nov. 30. | Változás az előző<br>hó vége óta<br>bázispont |
|----------|---------------------------------|------------------------------------|----------------------------------|-----------------------------------------------|
| 3 hónap  | 5,76                            | 6,10                               | 6,78                             | 68                                            |
| 6 hónap  | 6,15                            | 6,20                               | 7,58                             | 138                                           |
| 1 év     | 6,33                            | 6,35                               | 7,67                             | 132                                           |
| 3 év     | 7,72                            | 7,08                               | 8,83                             | 175                                           |
| 5 év     | 7,85                            | 7,40                               | 8,87                             | 147                                           |
| 10 év    | 7,95                            | 7,79                               | 8,92                             | 113                                           |
| 15 év    | 7,94                            | 7,81                               | 8,91                             | 110                                           |

A novemberi másodpiaci állampapír-forgalom a tőzsdén kívüli OTC piacon 20%-kal nőtt az előző hónaphoz képest és 5654,8 milliárd forintot tett ki. A másodlagos állampapír-kereskedés döntő részét bonyolító elsődleges forgalmazók másodpiaci államkötvény-forgalmuk mintegy 37%-át külföldi befektetőkkel bonyolították le novemberben.

A külföldi tulajdonban lévő forint állampapírok állománya 2011. november folyamán 107,2 milliárd forinttal 3744,6 milliárd forintra csökkent. Ez az összeg az összes forint állampapír állományának a jelentős összegű állampapír-bevonásnak köszönhetően 37,9%-át jelentette november végén.

Magyarország hosszúlejáratú devizaadósságának hitelminősítése 2011. november 30-án: BBB- (Standard & Poor's); Ba1 (Moody's); BBB- (Fitch).

# ■ ÁLLAMPAPÍRPIAC ■

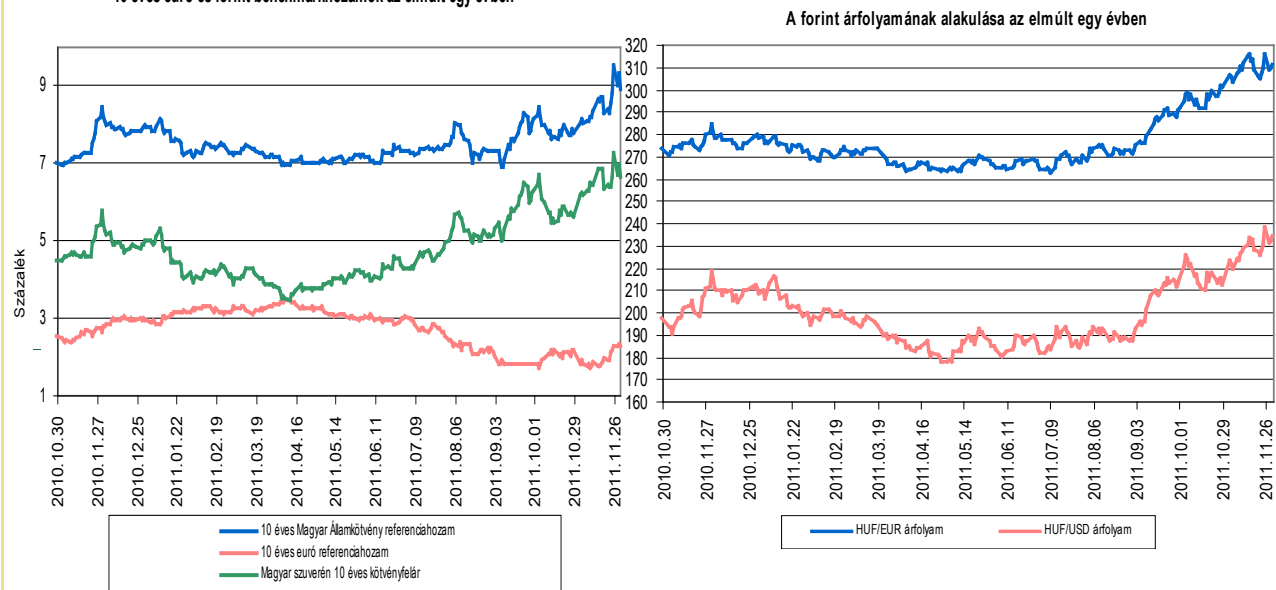
## A KÖZPONTI KÖLTSÉGVETÉS ADÓSSÁGA

MILLIÁRD FORINT

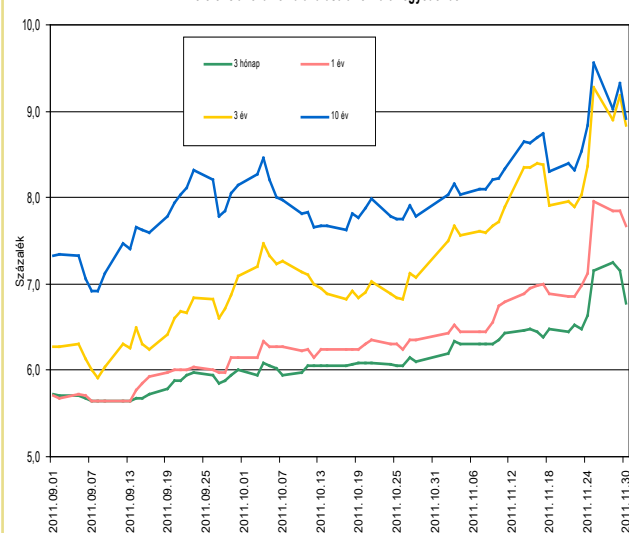
| Adósságelem                                                        | 2004     | 2005     | 2006     | 2007     | 2008     | 2009     | 2010     | 2011.<br>szeptember | 2011.<br>október | 2011.<br>november |
|--------------------------------------------------------------------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|---------------------|------------------|-------------------|
| 1. Forint                                                          | 8 608,8  | 9 153,5  | 10 552,3 | 11 103,8 | 11 250,6 | 10 476,2 | 10 978,2 | 10 423,5            | 10 227,4         | 10 433,6          |
| 1.1. Hitelek                                                       | 4,7      | 0,8      | 356,4    | 145,7    | 219,9    | 438,7    | 540,8    | 540,8               | 540,8            | 540,8             |
| 1.2. Állampapírok                                                  | 8 604,2  | 9 152,7  | 10 195,9 | 10 958,1 | 11 030,7 | 10 037,5 | 10 437,4 | 9 882,7             | 9 686,6          | 9 898,8           |
| 1.2.1. Piaci értékesítésű állampapírok                             | 7 860,6  | 8 418,8  | 9 667,5  | 10 465,4 | 10 599,7 | 9 613,2  | 10 019,6 | 9 467,4             | 9 271,3          | 9 477,5           |
| 1.2.1.1. Kötvények                                                 | 5 768,9  | 6 299,1  | 7 244,2  | 8 245,3  | 8 570,6  | 7 519,2  | 7 965,8  | 7 423,8             | 7 218,5          | 7 290,3           |
| 1.2.1.2. Diszkont Kincstárjegyek                                   | 1 463,3  | 1 530,9  | 1 755,9  | 1 664,9  | 1 482,4  | 1 647,3  | 1 618,2  | 1 581,4             | 1 588,3          | 1 715,9           |
| 1.2.1.3. Lakossági állampapírok                                    | 628,4    | 588,7    | 667,4    | 555,2    | 546,6    | 446,6    | 435,7    | 462,2               | 464,5            | 471,3             |
| 1.2.2. Nem piaci értékesítésű állampapírok                         | 743,6    | 733,9    | 528,4    | 492,7    | 431,0    | 424,3    | 417,8    | 415,3               | 415,3            | 415,3             |
| 2. Deviza*                                                         | 2 983,5  | 3 590,7  | 4 124,4  | 4 472,6  | 6 774,8  | 8 466,7  | 8 842,8  | 10 269,6            | 10 228,0         | 10 641,7          |
| 2.1. Hitelek                                                       | 916,8    | 720,6    | 803,7    | 846,5    | 2 529,4  | 4 112,7  | 4 292,8  | 4 628,0             | 4 714,5          | 4 932,5           |
| 2.1.1. Külföldi hitelek                                            | 528,9    | 616,9    | 700,1    | 838,8    | 2 529,4  | 4 112,7  | 4 292,8  | 4 628,0             | 4 714,5          | 4 932,5           |
| 2.1.2. Belföldi hitelek                                            | 387,8    | 103,8    | 103,6    | 7,7      | 0,0      | 0,0      | 0,0      | 0,0                 | 0,0              | 0,0               |
| 2.1.2.1. MNB-vel szembeni hitelek                                  | 355,7    | 96,1     | 95,9     | 0,0      | 0,0      | 0,0      | 0,0      | 0,0                 | 0,0              | 0,0               |
| 2.1.2.2. Egyéb hitelek                                             | 32,2     | 7,7      | 7,7      | 7,7      | 0,0      | 0,0      | 0,0      | 0,0                 | 0,0              | 0,0               |
| 2.2. Állampapírok                                                  | 2 066,8  | 2 870,1  | 3 320,7  | 3 626,1  | 4 245,5  | 4 354,0  | 4 550,0  | 5 641,6             | 5 513,5          | 5 709,2           |
| 2.2.1. Külföldön kibocsátott állampapírok                          | 2 066,8  | 2 870,1  | 3 320,7  | 3 626,1  | 4 245,5  | 4 354,0  | 4 550,0  | 5 641,6             | 5 513,5          | 5 709,2           |
| 2.2.1.1. Devizakötvények                                           | 2 066,7  | 2 870,0  | 3 320,6  | 3 627,1  | 4 245,4  | 4 354,0  | 4 550,0  | 5 641,5             | 5 513,5          | 5 709,2           |
| 2.2.1.2. Angol és amerikai kötvények                               | 0,1      | 0,1      | 0,1      | 0,1      | 0,1      | 0,1      | 0,0      | 0,0                 | 0,0              | 0,0               |
| 2.2.2. Belföldön kibocsátott állampapírok                          | 0,0      | 0,0      | 0,0      | 0,0      | 0,0      | 0,0      | 0,0      | 0,0                 | 0,0              | 0,0               |
| Összesen                                                           | 11 592,4 | 12 744,2 | 14 676,7 | 15 576,4 | 18 025,4 | 18 942,9 | 19 821,0 | 20 693,1            | 20 455,4         | 21 075,4          |
| Egyéb kötelezettség                                                |          | 21,4     | 29,0     | 9,1      | 78,5     | 20,1     | 220,0    | 375,5               | 311,7            | 350,7             |
| Mindösszesen                                                       |          | 12 765,6 | 14 705,7 | 15 585,5 | 18 103,9 | 18 963,1 | 20 041,0 | 21 068,6            | 20 767,0         | 21 426,1          |
| Nemzetközi hitelcsomagból devizabetétként és hitelként kihelyezett |          |          |          |          | 1 483,6  | 1 124,8  | 974,1    | 442,8               | 448,1            | 1 099,4           |
| Devizabetét nélküli adósság összesen                               |          |          |          |          | 16 620,3 | 17 838,3 | 19 066,9 | 20 625,8            | 20 319,0         | 21 426,1          |
| Piacépes forint adósság (1.2.1.1+1.2.1.2.+1.2.2.)                  | 7 975,8  | 8 563,9  | 9 528,4  | 10 402,9 | 10 484,0 | 9 623,3  | 10 001,8 | 9 420,5             | 9 222,1          | 9 421,6           |
| Adósság a GDP százalékában                                         | 56,0%    | 57,9%    | 61,8%    | 61,3%    | 68,2%    | 72,7%    | 73,9%    |                     |                  |                   |

\*A devizaadósság az időszak utolsó munkanapján jegyzett MNB középárfolyamon kerül értékelésre.

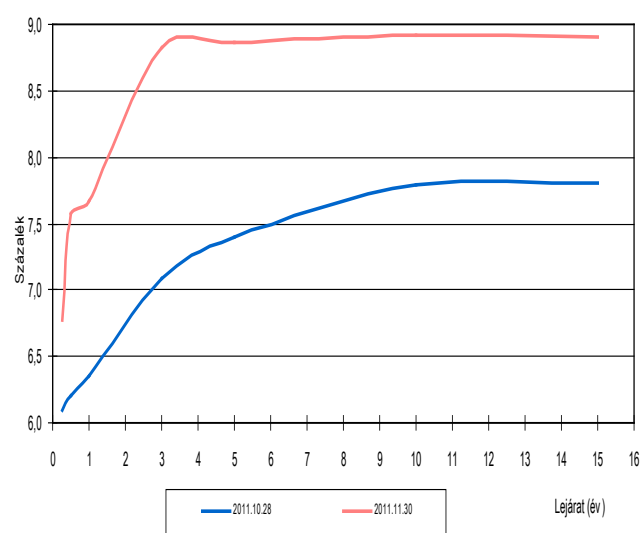
### 10 éves euró és forint benchmarkhozamok az elmúlt egy évben



### Referenciahozamok alakulása az elmúlt negyedévben



### Referenciahozam-görbe

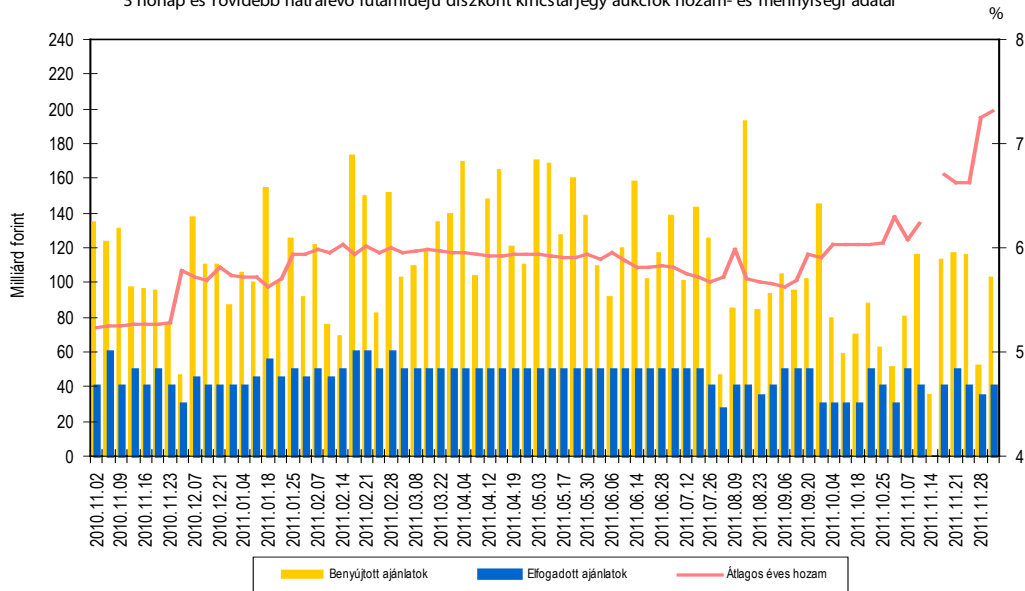


## DISZKONT KINCSTÁRJEGY AUKCIÓK EREDMÉNYEI

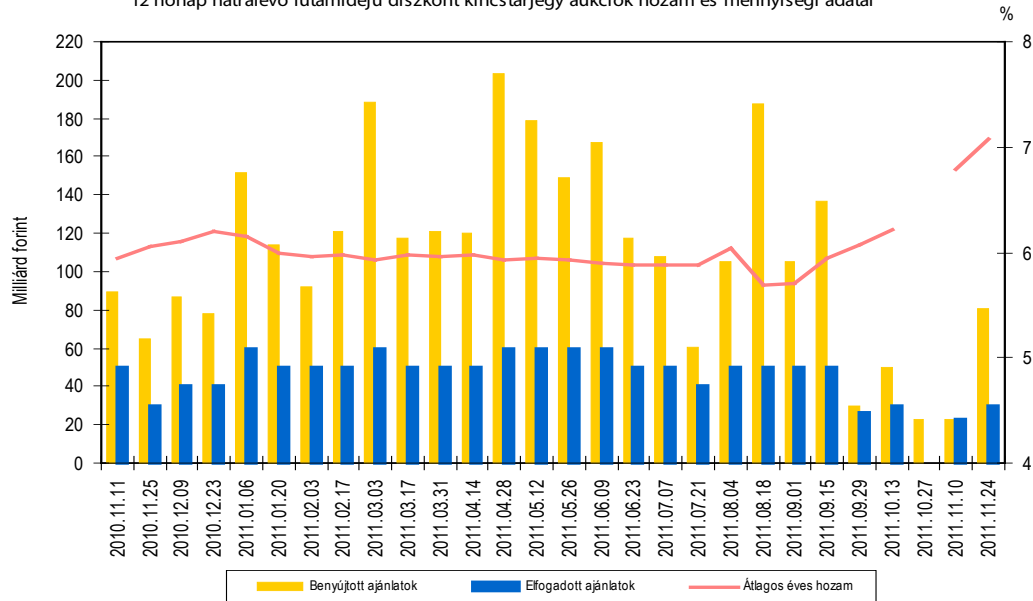
|                                     | Likviditási diszkont kincstárjegy |              |              |              | 3 hónapos diszkontkincstárjegy |              |              |              |              | 12 hónapos diszkontkincstárjegy |              |
|-------------------------------------|-----------------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|---------------------------------|--------------|
| Sorozat kódjele                     | D111221                           | D111228      | D111228      | D111228      | D120208                        | D120215      | D120222      | D120229      | D120307      | D121017                         | D121017      |
| Diszkont kincstárjegy ISIN kódja    | HU0000518584                      | HU0000518592 | HU0000518592 | HU0000518592 | HU0000518659                   | HU0000518667 | HU0000518675 | HU0000518683 | HU0000518303 | HU0000518626                    | HU0000518626 |
| Futamidő (napokban)                 | 42                                | 42           | 35           | 28           | 91                             | 91           | 91           | 91           | 91           | 336                             | 322          |
| Aukció időpontja                    | 2011.11.07.                       | 2011.11.14.  | 2011.11.21.  | 2011.11.28.  | 2011.11.02.                    | 2011.11.08.  | 2011.11.15.  | 2011.11.22.  | 2011.11.29.  | 2011.11.10.                     | 2011.11.23.  |
| Pénzügyi teljesítés időpontja       | 2011.11.09.                       | 2011.11.16.  | 2011.11.23.  | 2011.11.30.  | 2011.11.09.                    | 2011.11.16.  | 2011.11.23.  | 2011.11.30.  | 2011.12.07.  | 2011.11.16.                     | 2011.11.30.  |
| Lejárat időpontja                   | 2011.12.21.                       | 2011.12.28.  | 2011.12.28.  | 2011.12.28.  | 2012.02.08.                    | 2012.02.15.  | 2012.02.22.  | 2012.02.29.  | 2012.03.07.  | 2012.10.17.                     | 2012.10.17.  |
| Maximális éves hozam - ISMA (%)     | 6,10                              | 0,00         | 6,75         | 7,50         | 6,45                           | 6,25         | 7,08         | 6,74         | 7,41         | 7,19                            | 7,20         |
| Minimális éves hozam - ISMA (%)     | 6,00                              | 0,00         | 6,25         | 6,74         | 6,05                           | 6,10         | 6,44         | 6,25         | 6,78         | 6,53                            | 7,00         |
| Átlagos éves hozam - ISMA (%)       | 6,07                              | 0,00         | 6,63         | 7,24         | 6,30                           | 6,23         | 6,71         | 6,63         | 7,32         | 6,79                            | 7,07         |
| Maximális éves hozam - EHM (%)      | 6,18                              | 0,00         | 6,84         | 7,60         | 6,54                           | 6,34         | 7,18         | 6,83         | 7,51         | 7,29                            | 7,30         |
| Minimális éves hozam - EHM (%)      | 6,08                              | 0,00         | 6,34         | 6,83         | 6,13                           | 6,18         | 6,53         | 6,34         | 6,87         | 6,62                            | 7,10         |
| Átlagos éves hozam - EHM (%)        | 6,15                              | 0,00         | 6,72         | 7,34         | 6,39                           | 6,32         | 6,80         | 6,72         | 7,42         | 6,88                            | 7,17         |
| Átlagos eladási ár (%)              | 99,2968                           | 0,0000       | 99,3595      | 99,4400      | 98,4325                        | 98,4496      | 98,3322      | 98,3517      | 98,1833      | 94,0403                         | 94,0524      |
| Meghirdetett mennyiség (m Ft)       | 50 000,00                         | 50 000,00    | 50 000,00    | 50 000,00    | 40 000,00                      | 40 000,00    | 40 000,00    | 40 000,00    | 40 000,00    | 40 000,00                       | 30 000,00    |
| Benyújtott ajánlatok összege (m Ft) | 80 240,30                         | 35 657,31    | 117 537,34   | 52 256,87    | 51 713,96                      | 116 201,43   | 113 780,24   | 116 102,06   | 103 192,75   | 23 006,35                       | 80 394,24    |
| Elfogadott ajánlatok összege (m Ft) | 49 999,98                         | 0,00         | 49 999,99    | 34 999,98    | 29 999,98                      | 39 999,95    | 40 000,00    | 39 999,96    | 39 999,99    | 23 006,35                       | 30 000,00    |
| Aukciós fedezettség                 | 1,60                              | -            | 2,35         | 1,49         | 1,72                           | 2,91         | 2,84         | 2,90         | 2,58         | 1,00                            | 2,68         |
| Benyújtott ajánlatok (db)           | 47                                | 35           | 84           | 48           | 74                             | 160          | 107          | 140          | 148          | 79                              | 110          |
| Elfogadott ajánlatok (db)           | 15                                | 0            | 51           | 32           | 64                             | 54           | 62           | 77           | 72           | 79                              | 23           |
| Piaci értékesítés* (m Ft)           | 49 999,98                         | 0,00         | 49 999,99    | 34 999,98    | 29 999,98                      | 39 999,95    | 40 000,00    | 39 999,96    | 39 999,99    | 23 006,35                       | 30 000,00    |
| Kibocsátás ÁKK szl.-ra (m Ft)       | 0,02                              | 0,00         | 0,01         | 0,02         | 9 000,02                       | 12 000,05    | 12 000,00    | 12 000,04    | 12 000,01    | 6 901,90                        | 30 000,00    |
| Kibocsátott össz mennyiség (m Ft)   | 50 000,00                         | 0,00         | 50 000,00    | 35 000,00    | 39 000,00                      | 52 000,00    | 52 000,00    | 52 000,00    | 52 000,00    | 29 908,25                       | 60 000,00    |

\* Az ÁKK értékpapírszámlára történő kibocsátás nélkül

3 hónap és rövidebb hátralévő futamidejű diszkont kincstárjegy aukciók hozam- és mennyiségi adatai



12 hónap hátralévő futamidejű diszkont kincstárjegy aukciók hozam és mennyiségi adatai



# ■ ÁLLAMPAPÍRPIAC ■

## ÁLLAMKÖTVÉNY AUKCIÓK EREDMÉNYEI

| Államkötvény neve                                   | 2014/D       | 2017/A       | 2022/A       | 2014/D       | 2017/A       | 2022/A       |
|-----------------------------------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| Államkötvény ISIN kódja                             | HU0000402516 | HU0000402037 | HU0000402524 | HU0000402516 | HU0000402037 | HU0000402524 |
| Futamidő évében                                     | 3            | 5            | 10           | 3            | 5            | 10           |
| Névleges kamat (%)                                  | 6,75%        | 6,75%        | 7,00%        | 6,75%        | 6,75%        | 7,00%        |
| Értékesítés                                         | 22. aukció   | 22. aukció   | 17. aukció   | 23. aukció   | 23. aukció   | 18. aukció   |
| Aukció időpontja                                    | 2011.11.03.  | 2011.11.03.  | 2011.11.03.  | 2011.11.17.  | 2011.11.17.  | 2011.11.17.  |
| Pénzügyi teljesítés időpontja                       | 2011.11.09.  | 2011.11.09.  | 2011.11.09.  | 2011.11.23.  | 2011.11.23.  | 2011.11.23.  |
| Lejárat időpontja                                   | 2014.08.22.  | 2017.11.24.  | 2022.06.24.  | 2014.08.22.  | 2017.11.24.  | 2022.06.24.  |
| Maximális éves hozam (%) - ISMA                     | 7,69         | 7,95         | 8,18         | 8,40         | 8,70         | 8,80         |
| Minimális éves hozam (%) - ISMA                     | 7,35         | 7,80         | 8,14         | 8,35         | 8,66         | 8,76         |
| Átlagos éves hozam (%) - ISMA                       | 7,65         | 7,90         | 8,17         | 8,38         | 8,68         | 8,78         |
| Maximális éves hozam (%) - EHM                      | 7,68         | 7,94         | 8,17         | 8,39         | 8,69         | 8,79         |
| Minimális éves hozam (%) - EHM                      | 7,34         | 7,79         | 8,13         | 8,34         | 8,65         | 8,75         |
| Átlagos éves hozam (%) - EHM                        | 7,65         | 7,90         | 8,16         | 8,37         | 8,67         | 8,78         |
| Maximális eladási ár (%)                            | 98,4969      | 95,0798      | 92,0298      | 96,1617      | 91,3236      | 88,0977      |
| Minimális eladási ár (%)                            | 97,6796      | 94,4039      | 91,7675      | 96,0463      | 91,1528      | 87,8509      |
| Átlagos eladási ár (%)                              | 97,7646      | 94,6154      | 91,8578      | 96,0925      | 91,2360      | 87,9478      |
| Aukciós értékesítésre meghirdetett mennyiség (m Ft) | 20 000,00    | 15 000,00    | 8 000,00     | 15 000,00    | 15 000,00    | 8 000,00     |
| Benyújtott ajánlatok összege (m Ft)                 | 23 301,00    | 19 360,00    | 17 430,00    | 60 534,13    | 46 956,76    | 27 366,98    |
| Elfogadott ajánlatok összege (m Ft)                 | 14 999,99    | 15 000,00    | 7 999,98     | 19 999,94    | 17 999,96    | 7 999,96     |
| Aukciós fedezettség                                 | 1,55         | 1,29         | 2,18         | 3,03         | 2,61         | 3,42         |
| Benyújtott ajánlatok (db)                           | 40           | 39           | 42           | 95           | 71           | 71           |
| Elfogadott ajánlatok (db)                           | 25           | 34           | 25           | 32           | 31           | 26           |
| Átlagos eladási ár - minimális eladási ár (tail, %) | 0,09         | 0,21         | 0,09         | 0,05         | 0,08         | 0,10         |
| Aukciós értékesítés                                 | 14 999,99    | 15 000,00    | 7 999,98     | 19 999,94    | 17 999,96    | 7 999,96     |
| Nem kompetitív tender                               | 0,01         | 6 000,00     | 0,02         | 8 000,06     | 7 200,04     | 3 200,04     |
| Kibocsátott összes mennyiség (m Ft)*                | 15 000,00    | 21 000,00    | 8 000,00     | 28 000,00    | 25 200,00    | 11 200,00    |

\* Az ÁKK Zrt. értékpapírszámájára történő kibocsátással együtt

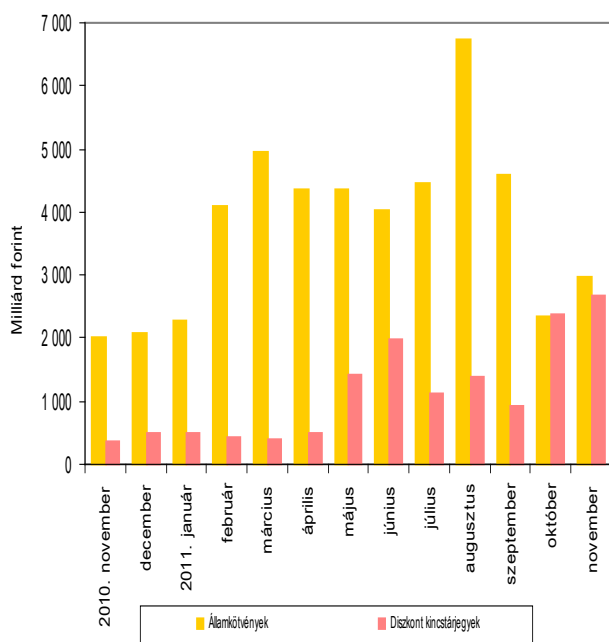


# ■ ÁLLAMPAPÍRPIAC ■

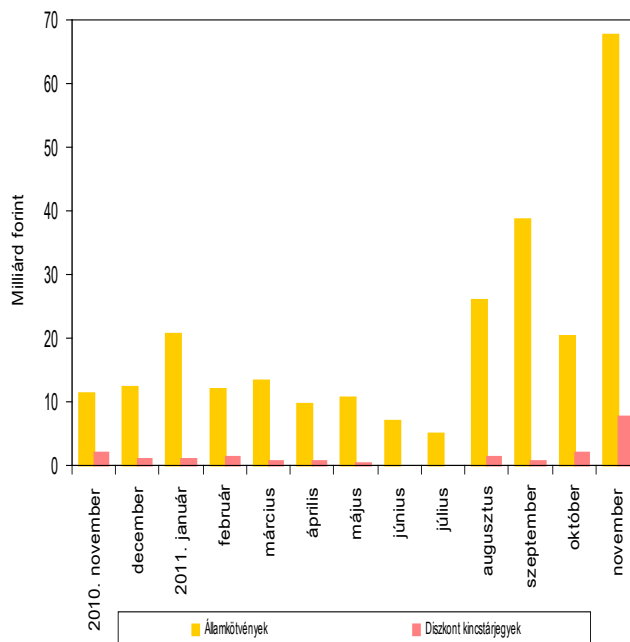
## ÁLLAMKÖTVÉNY VISSZAVÁSÁRLÁSOK EREDMÉNYE

| Államkötvény neve                        | 2012/B       | 2012/C       | 2012/B       | 2012/C       | 2012/B       | 2012/C       |
|------------------------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| Államkötvény ISIN kódja                  | HU0000402367 | HU0000402417 | HU0000402367 | HU0000402417 | HU0000402367 | HU0000402417 |
| Névleges kamat (%)                       | 7,25         | 6,00         | 7,25         | 6,00         | 7,25         | 6,00         |
| Visszavásárlási aukció időpontja         | 2011.11.02.  | 2011.11.02.  | 2011.11.16.  | 2011.11.16.  | 2011.11.30.  | 2011.11.30.  |
| Pénzügyi teljesítés időpontja            | 2011.11.09.  | 2011.11.09.  | 2011.11.23.  | 2011.11.23.  | 2011.12.07.  | 2011.12.07.  |
| Lejárat időpontja                        | 2012.06.12.  | 2012.10.24.  | 2012.06.12.  | 2012.10.24.  | 2012.06.12.  | 2012.10.24.  |
| Elfogadott minimális hozam (%)           | 6,49         | 6,69         | 7,20         | 7,30         | 0,00         | 0,00         |
| Átlagos hozam (%) -ÁKK ISMA              | 6,54         | 6,72         | 7,22         | 7,33         | 0,00         | 0,00         |
| Átlagos hozam (%) -ÁKK EHM               | 6,44         | 6,69         | 7,09         | 7,29         | 0,00         | 0,00         |
| Benyújtott ajánlatok összege (millió Ft) | 19 628,81    | 21 526,24    | 29 664,93    | 14 170,82    | 10 646,50    | 16 988,61    |
| Elfogadott ajánlatok összege (millió Ft) | 5 092,54     | 10 804,17    | 10 695,11    | 2 382,98     | 0,00         | 0,00         |

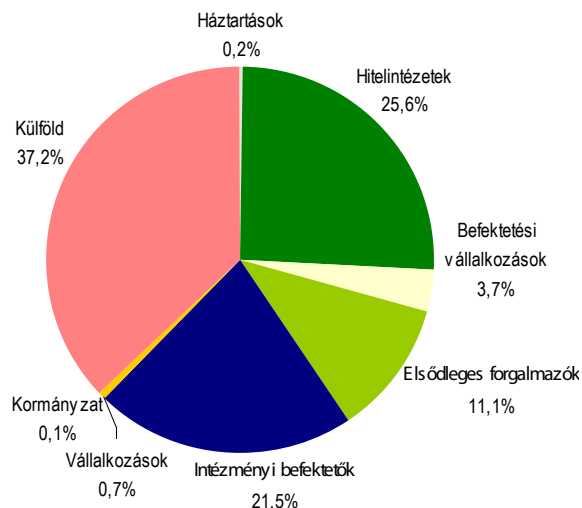
Állampapírok KELER OTC forgalma



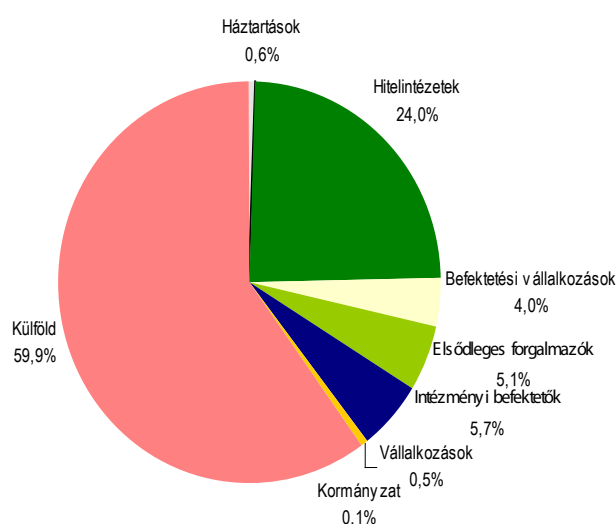
Állampapírok BÉT tőzsdei forgalma



Az elsődleges forgalmazók másodpiaci államkötvény forgalmának befektetői szektoronkénti megoszlása 2011. november



Az elsődleges forgalmazók másodpiaci diszkont kincstárjegy forgalmának befektetői szektoronkénti megoszlása 2011. november



# ■ ÁLLAMPAPÍRPIAC ■

## A VÁLTOZÓ KAMATOZÁSÚ KÖTVÉNYEK KAMATMEGÁLLAPÍTÁSAI 2011. NOVEMBERBEN

| Kötvény neve | Kamatmegállapítás napja | Kamatidőszak | Kamatfizetés napja | Megállapított éves kamat (%) | Kifizetett/ kifizetendő kamat (%) |
|--------------|-------------------------|--------------|--------------------|------------------------------|-----------------------------------|
| 2014/A       | 2011.10.31              | 2011.11.02   | 2012.05.02         | 5,80                         | 2,93                              |

## MAGYAR ÁLLAMPAPÍR INDEXCSALÁD

|                                         | MAX index | RMAX index | MAX Composite index | ZMAX index |
|-----------------------------------------|-----------|------------|---------------------|------------|
| Értéke 2011.11.30-án                    | 438,0992  | 449,3885   | 436,9876            | 452,1760   |
| Változása az előző hónap végéhez képest | -19,7363  | -1,3838    | -16,4673            | 1,4288     |
| Visszatekintő egyéves hozam             | 5,34%     | 5,06%      | 5,33%               | 5,69%      |

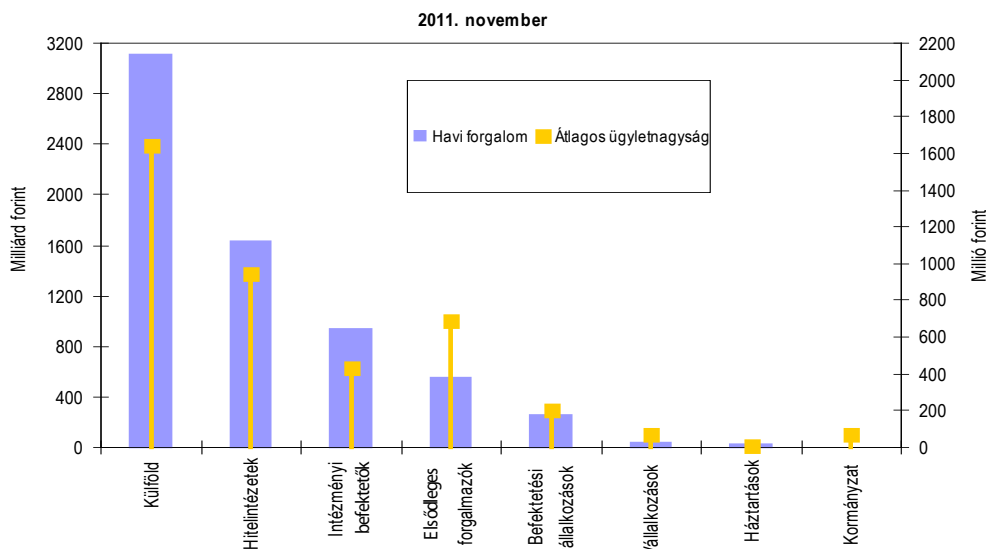
### A legnagyobb másodpiaci forgalommal rendelkező állampapírok 2011. novemberében

| Állampapír kódja | Lejárat időpontja | Forgalom (milliárd Ft) |
|------------------|-------------------|------------------------|
| D120502          | 2012.05.02.       | 1 288,7                |
| 2016/C           | 2016.02.12.       | 603,0                  |
| D120627          | 2012.06.27.       | 478,2                  |
| 2019/A           | 2019.06.24.       | 388,6                  |
| D120822          | 2012.08.22.       | 362,8                  |
| 2014/D           | 2014.08.22.       | 355,9                  |
| 2013/E           | 2013.10.24.       | 281,5                  |
| 2017/A           | 2017.11.24.       | 273,1                  |
| 2015/A           | 2015.02.12.       | 256,3                  |
| 2013/D           | 2013.02.12.       | 251,1                  |

### A 2011. november végi referencia államkötvény-sorozatok piaci forgalmában lévő állomány

| Államkötvény megnevezése | 2011.10.31. | 2011.11.30. |
|--------------------------|-------------|-------------|
| 2014/D                   | 521,86      | 562,34      |
| 2017/A                   | 343,51      | 381,18      |
| 2022/A                   | 210,20      | 230,36      |
| 2028/A                   | 36,39       | 36,50       |

Az egyes befektetői szektorok forgalma az elsődleges forgalmazókkal



A külföldiek által birtokolt forint állampapír állomány az elmúlt egy évben

