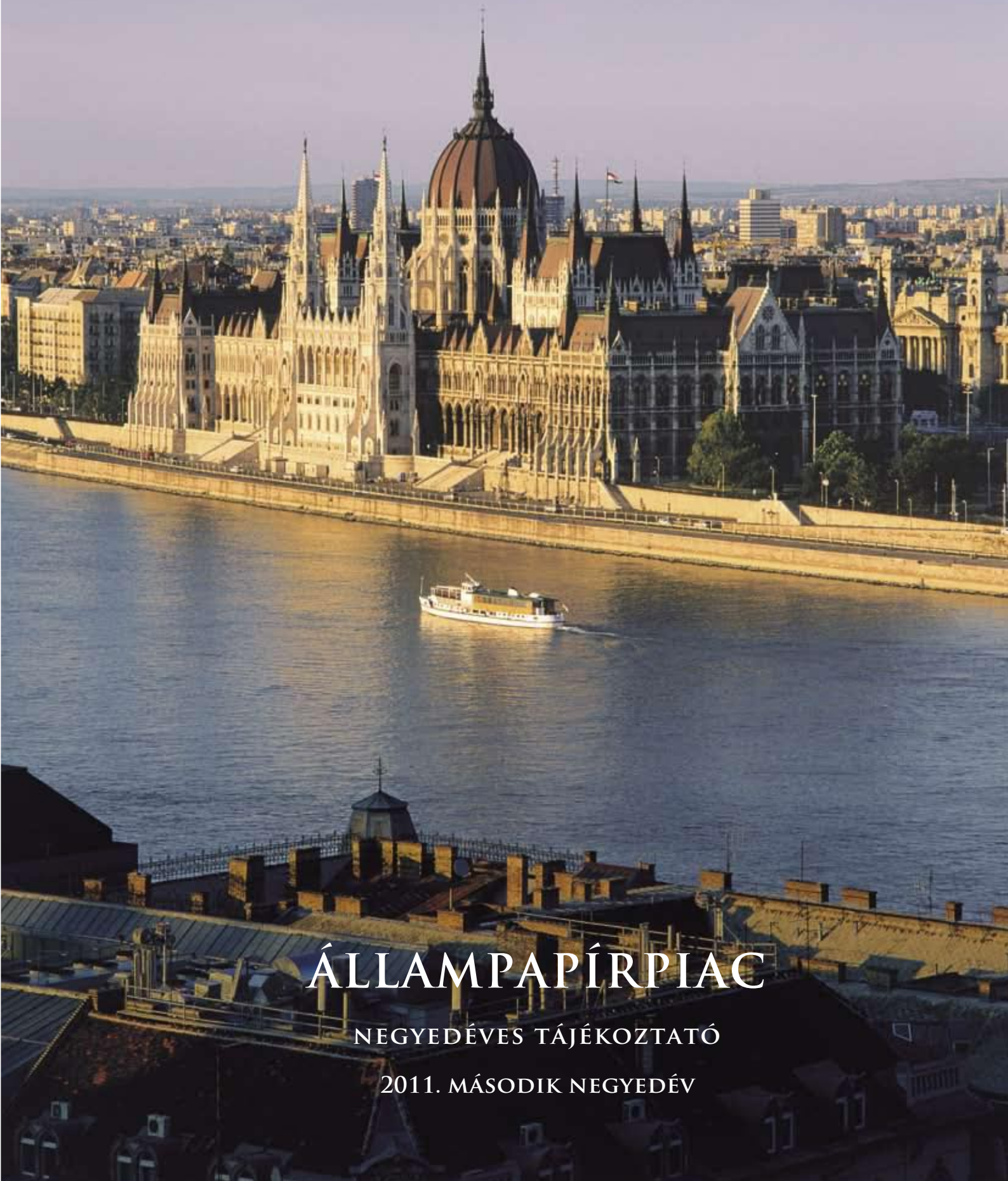




ÁLLAMPAPÍRPIAC

NEGYEDÉVES TÁJÉKOZTATÓ

2011. MÁSODIK NEGYEDÉV

2011 második negyedévében a kincstári kör hiánya 1036,1 milliárd forintot ért el. Csökkentette a finanszírozási igényt az EU transferek egyenlege 231,3 milliárd forinttal, ugyanakkor növelte az MNB kiegyenlítési tartalékának feltöltése címen kifizetett 29,1 milliárd forint. Így június végéig a teljes nettó finanszírozási igény 833,9 milliárd forintot tett ki. Összességében 1430,1 milliárd forint összegű nettó kibocsátás valósult meg az időszak során, amelyből a nettó forintkibocsátás 629,5 milliárd forintot, a nettó deviza-kibocsátás 800,7 milliárd forintot tett ki. Az államadósságot csökkentette a Nyugdíjreform és Adósságcsökkentő Alaphoz került állampapírok 1342,7 milliárd összegű adósságcsökkenést eredményező bevonása. A 1342,7 milliárd forint összegben megvalósult állampapír bevonás 1125,2 milliárd forinttal csökkentette a kötvények és 217,5 milliárd forinttal a diszkont kincstárjegyek állományát. A forintadósság 2011. június végéig 713,9 milliárd forinttal csökkent. Az Állam Magyar Nemzeti Banknál elhelyezett devizabetét-állománya és más bankoknak nyújtott hitelek állománya 889,7 milliárd forintot tett ki június végén, amely 84,4 milliárd forinttal csökkent 2011-ben. Az egyéb kötelezettségek állománya 102,4 milliárd forinttal csökkent az időszak során.

Az államadósság szerkezetére vonatkozó teljesítménymutatók (benchmarkok) - amelyeket a rövid távú hatások kiszűrése érdekében jellemzően 90 napos mozgó átlag alapján számít az ÁKK Zrt. - 2011. II. negyedéve során a következőképpen alakultak:

- A devizahitel-csomag nélkül tekintett deviza- és teljes adósság portfólió aránya 32,3%-ot tett ki június végén.¹
- A deviza-összetételen belül az euró részaránya 99,87%-ra csökkent a tárgydőszakban az IMF hitel SDR devizaszerkezete következtében.
- A devizaportfólió kamatösszetételben a negyedév során stagnált a fix adósság részaránya, ami 65,8%-ot tett ki.
- A tárgydőszakban a forintadósságon belül a fix adósság aránya 71,8 %-ról 70,7%-ra csökkent.
- A negyedév végére a teljes forintadósság durációja 2,74 évre nőtt.

Az államadósság szerkezetére vonatkozó benchmarkok 2011. április – június időszakban megfeleltek az adósságkezelő által kitűzött céloknak.

A másodlagos állampapír-piaci hozamok a negyedév során az éven belüli lejáraton csökkentek, az éven túli lejáratokon pedig növekedtek. 2010. március végéhez képest a referenciahozamok a 3 hónapos futamidőn stagnáltak, a 6-12 hónapos futamidőkn 3-4 bázisponttal csökkentek, az 3-5 éves futamidőkn 3-14 bázisponttal, a 10-15 éves futamidőkn 11-12 bázisponttal nőttek. A negyedév végén az egyéves referenciahozam 5,82%, a 3 éves hozam 6,67%, a 10 éves hozam 7,31% volt.

A negyedéves másodpiaci állampapír-forgalom a tőzsdén kívüli OTC piacon 32%-kal nőtt az előző negyedévhez viszonyítva és összesen 16672 milliárd forintot tett ki. A másodlagos állampapír-kereskedés döntő részét bonyolító elsődleges forgalmazók másodpiaci államkötvény-forgalmuk mintegy 64%-át külföldi befektetőkkel bonyolították le a negyedév során.

A külföldi tulajdonban lévő forint állampapírok állománya az előző negyedév végéhez képest 520,8 milliárd forinttal nőtt és június végén 3487,5 milliárd forintot tett ki. Ez az összeg az összes forint államkötvény és diszkont kincstárjegy állománynak a 37,6%-át jelentette.

2011 márciusában Magyar Köztársaság egy 3 milliárd dollár értékű, 10 éves lejáratú, fix kamatozású és egy 0,75 milliárd dollár értékű, 30 éves lejáratú, fix kamatozású devizakötvényt bocsátott ki, összesen 706,7 milliárd forint értékben. Április folyamán a 30 éves kötvényből további 500 millió dollár értékű rábocsátás valósult meg, 92,5 milliárd forint értékben. Májusban egy új, 1 milliárd euró értékű, 7 éves futamidejű, fix kamatozású kötvény kibocsátására került sor, 263,9 milliárd forint értékben. Ezen devizakibocsátásokkal teljesült az éves piaci devizakibocsátási terv.

Magyarország hosszú lejáratú devizaadósságának hitelminősítése június 30-án: BBB- (Standard & Poor's); Baa3 (Moody's); BBB- (Fitch).

■ ÁLLAMPAPÍRPIAC ■

FŐBB MAKROGAZDASÁGI MUTATÓK

	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011. április	2011. május	2011. június
GDP növekedés %-ban (éves átlag) ¹	4,3	4,1	4,6	4,3	4,0	1,3	0,4	-6,5	1,1			
Ipari termelés növekedése ¹	2,8	5,9	8,3	7,3	10,1	8,1	0,0	-17,7	10,7	9,7	2,6	1,0
Munkanélküliségi ráta (%) (KSH, 3 hónapos átlagok)	5,9	5,9	6,1	7,2	7,5	7,4	7,8	10,0	11,2	11,4	11,0	10,8
Fogyasztói árindex (éves változás) ²	4,8	5,7	5,5	3,3	6,5	7,4	3,5	5,6	4,7	4,7	3,9	3,5
Fogyasztói árindex (éves átlag)	5,3	4,7	6,8	3,6	3,9	8,0	6,1	4,2	4,9			
Fogyasztói árindex (előző hónap=100%)							0,3			0,6	0,2	-0,2
Termelői árindex (éves változás) ²	-1,3	6,2	1,6	4,5	4,5	1,6	5,8			4,9	1,2	-1,0
Termelői árindex (éves átlag)	-1,8	2,4	3,5	4,3	6,5	0,2	5,3	4,9	4,5			
Termelői árindex (előző hónap=100%)							-0,9			-0,3	0,1	-0,8
A háztartások nettó finanszírozási képessége (Mrd Ft) ³	467,2	35,0	498,1	925,6	809,0	421,5	329,0	883,1	1 241,0			
Folyó fizetési mérleg egyenlege (M EUR) ⁴	-4 929,2	-5 933,0	-6 915,5	-6 013,3	-5 445,6	-5 036,2	-7 591,1	332,4	2 017,4			
Közvetlen tőkebefektetések egyenlege (M EUR) ⁵	2 889,4	424,1	2 741,3	4 395,2	2 504,9	1 046,9	2 498,8	-443,0	609,8			
Központi költségvetés egyenlege (Mrd Ft) ⁶	-957,7 ⁷	-733,6	-890,0	-545,0	-1 959,2	-1 389,9	-861,7	-737,2	-835,7	-586,5	-626,6	-907,4
A központi költségvetés bruttó adóssága (Mrd Ft)	9 224,2	10 587,7	11 592,4	12 765,6	14 705,7	15 585,5	18 103,9	18 964,9	20 041,0	20 552,4	21 116,5	19 577,9
A központi költségvetés bruttó adóssága (a GDP %-ában)	53,7%	55,9%	56,0%	57,9%	61,9%	61,3%	68,2%	72,7%				
Az ország nettó külföldi adóssága (M EUR) ⁸	11 519,8	16 122,6	21 184,8	24 889,2	30 995,3	40 703,7	54 405,5	51 424,4	51 429,8			
Az ország nettó külföldi adóssága (a GDP %-ban)	16,3%	21,6%	25,7%	28,0%	34,5%	40,3%	51,5%	55,4%	52,2%			
HUF/USD deviza árfolyam az időszak végén	225,16	207,92	180,29	213,58	191,62	172,61	187,91	188,07	208,65	177,79	185,19	183,39
HUF/EUR deviza árfolyam az időszak végén	235,90	262,23	245,93	252,73	252,30	253,35	264,78	270,84	278,75	264,14	266,78	265,61

Forrás: KSH, MNB, PM/NGM, ÁKK Zrt.

¹ Előző év azonos időszaka = 100%, munkanaphatástól megítélt érték által 2004-től alkalmazott új módszertan szerinti adatok

² Éves adatok esetén december/december, havi adatok esetén hónap/előző év azonos hónapja

³ Nem konszolidált adatok

⁴ Az MNB által 2004-től alkalmazott új módszertan szerinti adatok

⁵ Tulajdonosi hitelekkel

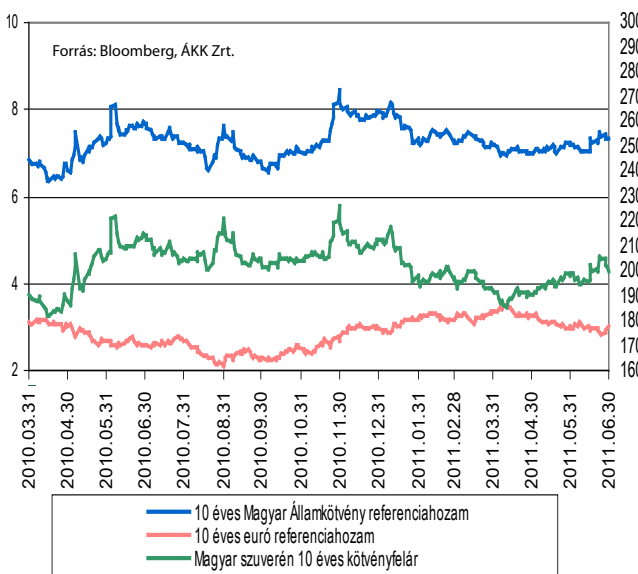
⁶ Privatizációs bevételek nélkül és az MNB tartalékfeltöltése nélkül

⁷ 2002 végi hitelátvállalások és kötvényátadások (összesen 512,05 milliárd forint) nélkül

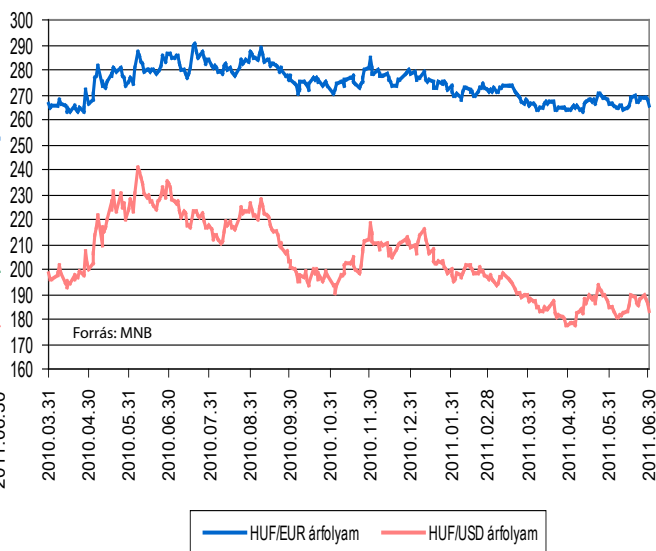
⁸ Tulajdonosi hitelek nélkül

⁹ 2001-től a FISIM új módszertan szerint

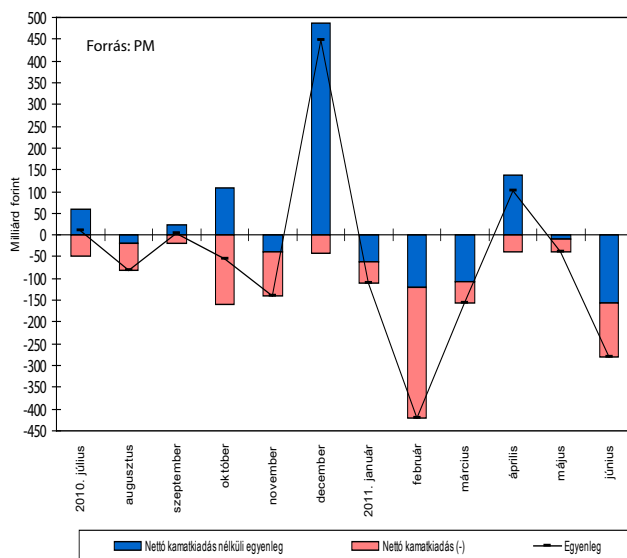
10 éves euró és forint benchmarkhozamok az elmúlt egy évben



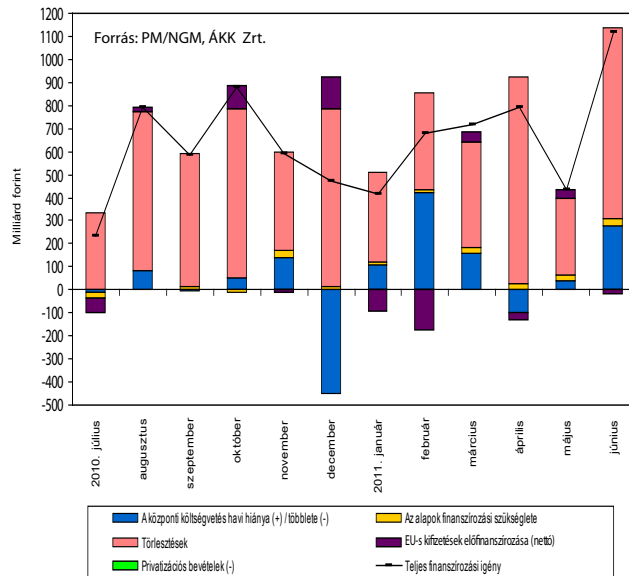
A forint árfolyamának alakulása az elmúlt egy évben



A központi költségvetés privatizációs bevételek nélküli havi egyenlegének alakulása



A bruttó finanszírozási igény alakulása



■ ÁLLAMPAPÍRPIAC ■

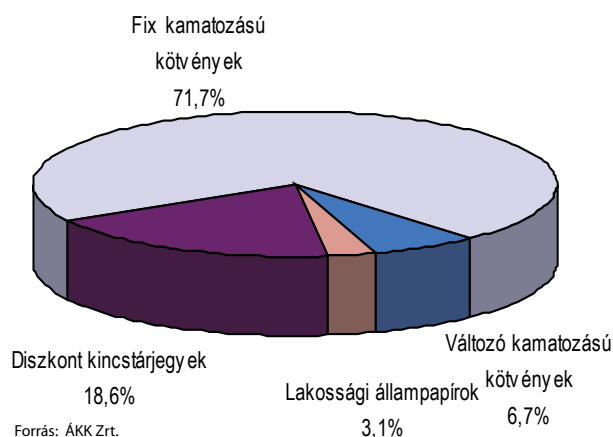
A KÖZPONTI KÖLTSÉGVETÉS ADÓSSÁGA

MILLIÁRD FORINT

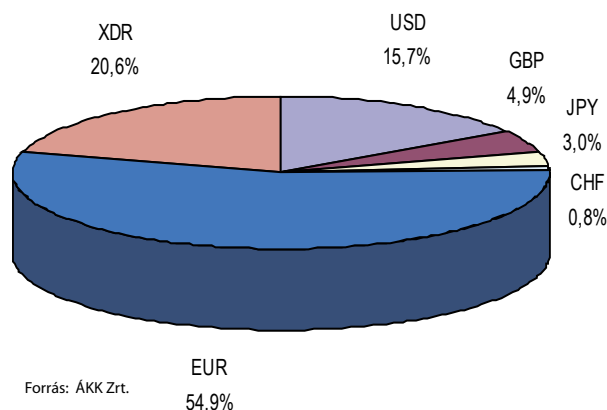
Adósságelem	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011. április	2011. május	2011. június
1. Forint	8 608,8	9 153,5	10 552,3	11 103,8	11 250,6	10 476,2	10 978,2	11 332,3	11 493,8	10 264,3
1.1. Hitelek	4,7	0,8	356,4	145,7	219,9	438,7	540,8	540,8	540,8	540,8
1.2. Állampapírok	8 604,2	9 152,7	10 195,9	10 958,1	11 030,7	10 037,5	10 437,4	10 791,4	10 953,0	9 723,5
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	10 374,5	10 536,0	9 307,3
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	7 988,0	8 085,0	7 035,6
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	1 932,0	1 994,3	1 814,5
1.2.1.3. Lakossági állampapírok	628,4	588,7	667,4	555,2	546,6	446,6	435,7	454,5	456,7	457,2
1.2.2. Nem piaci értékesítésű állampapírok	743,6	733,9	528,4	492,7	431,0	424,3	417,8	417,0	417,0	416,2
2. Deviza*	2 983,5	3 590,7	4 124,4	4 472,6	6 774,8	8 468,5	8 842,8	9 143,8	9 505,7	9 196,0
2.1. Hitelek	916,8	720,6	803,7	846,5	2 529,4	4 114,5	4 292,8	4 040,9	4 085,0	4 064,7
2.1.1. Külföldi hitelek	528,9	616,9	700,1	838,8	2 529,4	4 114,5	4 292,8	4 040,9	4 085,0	4 064,7
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	4 245,4	4 354,0	4 550,0	5 102,9	5 420,7	5 131,3
2.2.1. Külföldön kibocsátott állampapírok	2 066,8	2 870,1	3 320,7	3 626,1	4 245,4	4 354,0	4 550,0	5 102,9	5 420,7	5 131,3
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	5 102,9	5 420,7	5 131,3
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	20 476,1	20 999,5	19 460,3
Egyéb kötelezettség		21,4	29,0	9,1	78,5	20,1	220,0	76,3	116,9	117,7
Mindösszesen		12 765,6	14 705,7	15 585,5	18 103,9	18 964,9	20 041,0	20 552,4	21 116,5	19 577,9
Nemzetközi hitelcsomagból devizabetétként és hitelként kihelyezett összeg					1 483,6	1 124,8	974,1	875,3	898,1	889,7
Devizabetét nélküli adósság összesen					16 620,3	17 840,1	19 066,9	19 677,1	20 218,4	18 688,2
Piaci értékesítésű 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	10 337,0	10 496,3	9 266,3
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.

A forint állampapírok típus szerinti megoszlása 2011.06.30-án

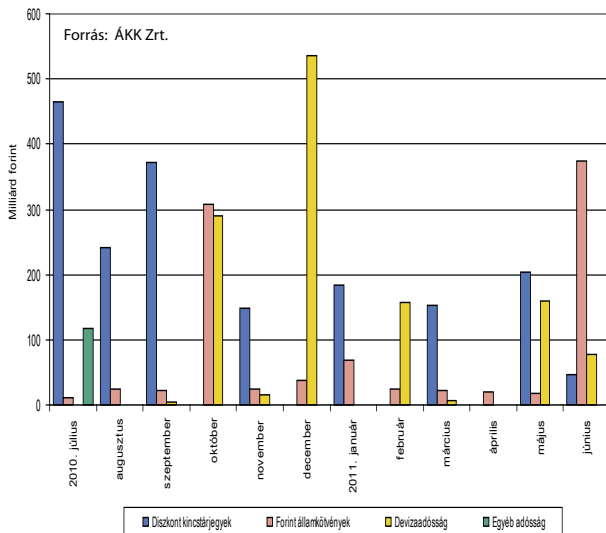


A devizaadósság devizanemenkénti összetétele 2011.06.30-án*

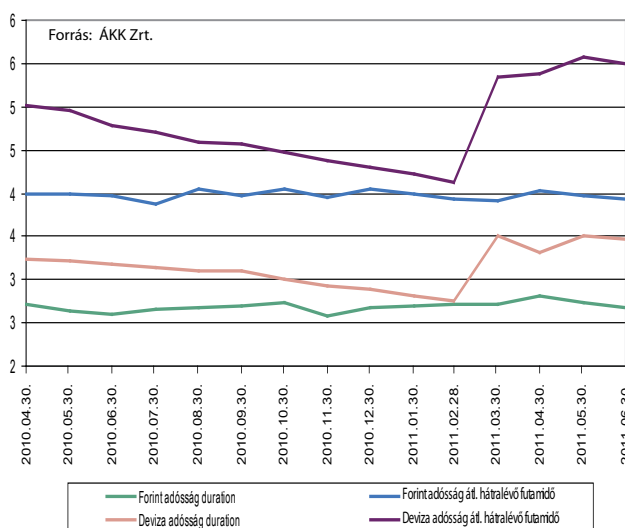


*Fedezeti műveletek előtt. Devizawapok révén a központi költségvetés devizaadóssága 99,75%-ban EUR-ban áll fent.

A központi költségvetés 2011.06.30-i adósságának lejárat szerkezete az elkövetkező egy évben



A teljes forint- és devizaadósság durationje és átlagos hátralévő futamideje



ÁLLAMKÖTVÉNY AUKCIÓK EREDMÉNYEI

Államkötvény neve	2014/D	2017/B	2022/A	2014/D	2017/B	2028/A	2015/B	2014/D	2017/B	2022/A	2014/D
Államkötvény ISIN kódja	HU0000402516	HU0000402375	HU0000402524	HU0000402516	HU0000402375	HU0000402524	HU0000402482	HU0000402516	HU0000402375	HU0000402524	HU0000402516
Futamidő években	3	5	10	3	5	15	5	3	5	10	3
Névleges kamat (%)	6,75%	6,75%	7,00%	6,75%	6,75%	6,75%	változó	6,75%	6,75%	7,00%	6,75%
Értékesítés	7. aukció	21. aukció	6. aukció	8. aukció	22. aukció	2. aukció	10. aukció	9. aukció	23. aukció	7. aukció	10. aukció
Aukció időpontja	2011.04.07.	2011.04.07.	2011.04.07.	2011.04.21.	2011.04.21.	2011.04.21.	2011.04.28.	2011.05.05.	2011.05.05.	2011.05.05.	2011.05.19.
Pénzügyi teljesítés időpontja	2011.04.13.	2011.04.13.	2011.04.13.	2011.04.27.	2011.04.27.	2011.04.27.	2011.05.04.	2011.05.11.	2011.05.11.	2011.05.11.	2011.05.25.
Lejárat időpontja											
Maximális éves hozam (%) - ISMA	6,52	6,76	7,00	6,52	6,80	7,06		6,48	6,86	7,11	6,50
Minimális éves hozam (%) - ISMA	6,46	6,70	6,95	6,48	6,78	7,00		6,45	6,78	7,04	6,41
Átlagos éves hozam (%) - ISMA	6,49	6,74	6,98	6,50	6,79	7,04		6,46	6,84	7,08	6,48
Maximális éves hozam (%) - EHM	6,51	6,75	6,99	6,51	6,79	7,05		6,47	6,85	7,10	6,49
Minimális éves hozam (%) - EHM	6,45	6,69	6,94	6,47	6,77	6,99		6,44	6,77	7,03	6,40
Átlagos éves hozam (%) - EHM	6,48	6,73	6,98	6,49	6,79	7,04		6,46	6,83	7,08	6,48
Maximális eladási ár (%)	100,8681	100,2114	100,3939	100,7970	99,8284	97,5466	96,7800	100,8722	99,8238	99,7040	100,9750
Minimális eladási ár (%)	100,6912	99,9278	100,0136	100,6803	99,7347	96,9652	96,6000	100,7855	99,4517	99,4517	100,7175
Átlagos eladási ár (%)	100,7811	100,0225	100,1536	100,7370	99,7739	97,1485	96,6700	100,8290	99,5631	99,5631	100,7687
Aukciós értékesítésre meghirdetett mennyiség(m	20 000,00	15 000,00	10 000,00	20 000,00	15 000,00	10 000,00	5 000,00	20 000,00	15 000,00	10 000,00	20 000,00
Benyújtott ajánlatok összege (m Ft)	41 265,00	27 138,00	15 800,00	58 828,60	59 847,32	12 070,00	14 900,00	75 743,61	60 182,49	22 490,00	74 951,00
Elfogadott ajánlatok összege (m Ft)	20 000,00	14 999,99	9 999,97	24 999,97	20 000,00	7 499,96	7 499,97	29 999,94	19 999,92	10 000,00	29 999,94
Aukciós fedezettség	2,06	1,81	1,58	2,35	2,99	1,61	1,99	2,52	3,01	2,25	2,50
Benyújtott ajánlatok (db)	64	67	45	93	81	49	47	96	86	53	99
Elfogadott ajánlatok (db)	40	33	33	44	22	35	28	34	45	37	38
Átlagos eladási ár- minimális eladási ár (tail,	0,09	0,09	0,14	0,06	0,04	0,18	0,07	0,04	0,11	0,19	0,05
Aukciós értékesítés	20 000,00	14 999,99	9 999,97	24 999,97	20 000,00	7 499,96	7 499,97	29 999,94	19 999,92	10 000,00	29 999,94
Nem kompetitív tender	0,00	0,00	0,00	8 201,00	7 040,00	0,00	2 034,00	3 437,00	778,00	730,00	6 953,00
Kibocsátott összes mennyiség (m Ft)*	20 000,00	15 000,00	10 000,00	35 000,00	28 000,00	15 000,00	15 000,00	42 000,00	28 000,00	14 000,00	42 000,00

*Az ÁKK Zrt. értékpapírszámlájára történő kibocsátással együtt

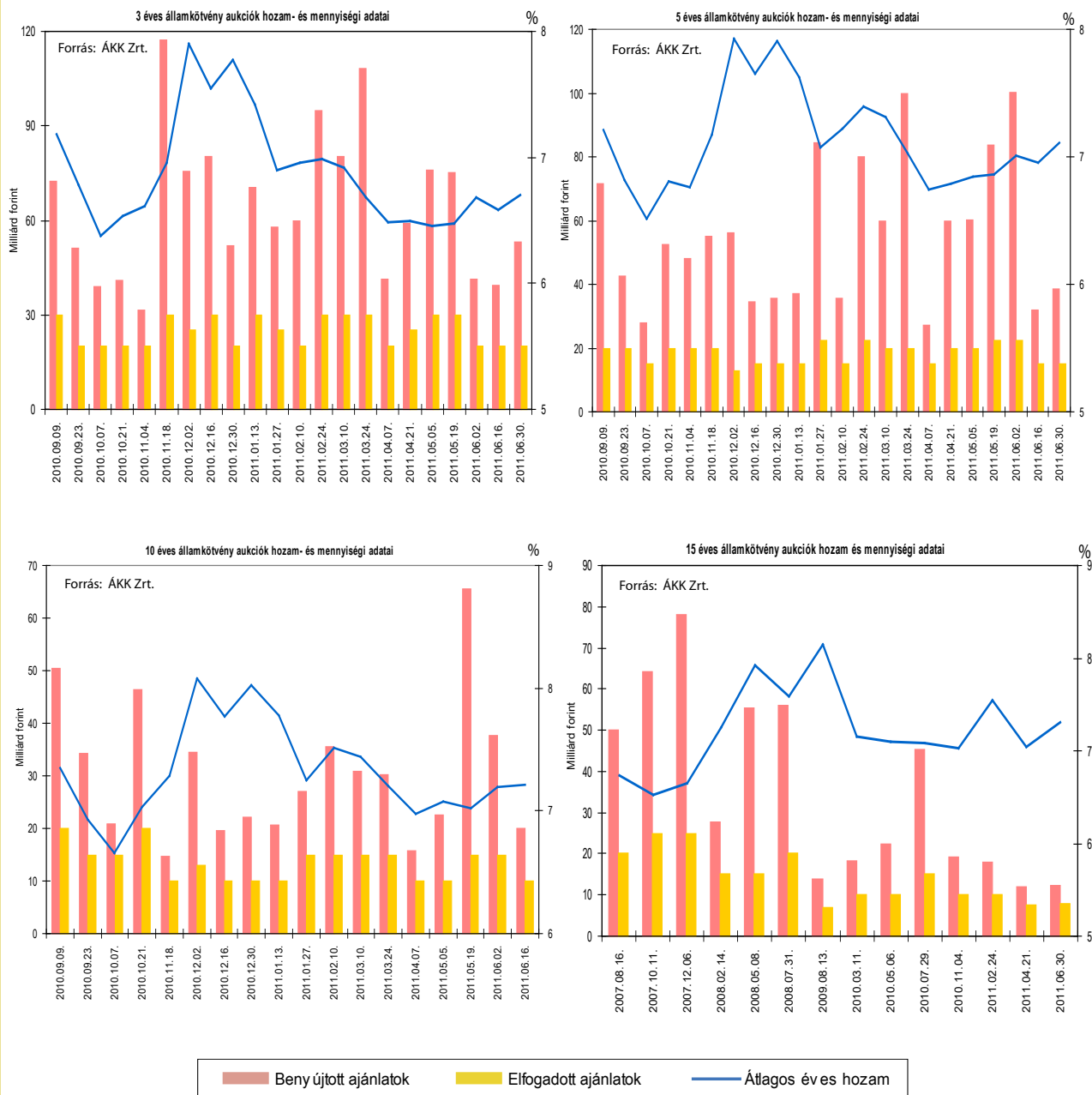
ÁLLAMKÖTVÉNY AUKCIÓK EREDMÉNYEI

Államkötvény neve	2017/B	2022/A	2015/B	2014/D	2017/B	2022/A	2014/D	2017/B	2022/A	2014/D	2017/A	2028/A
Államkötvény ISIN kódja	HU0000402375	HU0000402524	HU0000402482	HU0000402516	HU0000402375	HU0000402524	HU0000402516	HU0000402375	HU0000402524	HU0000402516	HU0000402037	HU0000402532
Futamidő években	5	10	5	3	5	10	3	5	10	3	5	15
Névleges kamat (%)	6,75%	7,00%	változó	6,75%	6,75%	7,00%	6,75%	6,75%	7,00%	6,75%	6,75%	6,75%
Értékesítés	24. aukció	8. aukció	11. aukció	11. aukció	25. aukció	9. aukció	12. aukció	26. aukció	10. aukció	13. aukció	13. aukció	3. aukció
Aukció időpontja	2011.05.19.	2011.05.19.	2011.05.26.	2011.06.02.	2011.06.02.	2011.06.02.	2011.06.16.	2011.06.16.	2011.06.16.	2011.06.30.	2011.06.30.	2011.06.30.
Pénzügyi teljesítés időpontja	2011.05.25.	2011.05.25.	2011.06.01.	2011.06.08.	2011.06.08.	2011.06.08.	2011.06.22.	2011.06.22.	2011.06.22.	2011.07.06.	2011.07.06.	2011.07.06.
Lejárat időpontja	2017.02.24.	2022.06.24.	2015.12.22.	2014.08.22.	2017.02.24.	2022.06.24.	2014.08.22.	2017.02.24.	2022.06.24.	2014.08.22.	2017.11.24.	2028.10.22.
Maximális éves hozam (%) - ISMA	6,87	7,03		6,70	7,02	7,20	6,60	7,00	7,24	6,71	7,13	7,32
Minimális éves hozam (%) - ISMA	6,85	7,02		6,61	7,00	7,16	6,55	6,91	7,17	6,65	7,00	7,28
Átlagos éves hozam (%) - ISMA	6,86	7,02		6,68	7,01	7,19	6,58	6,95	7,21	6,70	7,11	7,31
Maximális éves hozam (%) - EHM	6,86	7,02		6,69	7,01	7,19	6,59	6,99	7,23	6,70	7,12	7,31
Minimális éves hozam (%) - EHM	6,84	7,01		6,60	6,99	7,15	6,54	6,90	7,16	6,64	6,99	7,27
Átlagos éves hozam (%) - EHM	6,86	7,02		6,67	7,01	7,18	6,57	6,94	7,20	6,69	7,11	7,30
Maximális eladási ár (%)	99,4960	99,8519	96,8100	100,3976	98,8080	98,8067	100,5591	99,2199	98,7340	100,2767	98,6927	94,8818
Minimális eladási ár (%)	99,4036	99,7767	96,8100	100,1448	98,7174	98,5113	100,4197	98,8112	98,2195	100,1119	98,0481	94,5105
Átlagos eladási ár (%)	99,4301	99,8210	96,8100	100,2114	98,7413	98,6001	100,4767	99,0306	98,4566	100,1498	98,1318	94,6258
Aukciós meghirdetett mennyiség (m Ft)	15 000,00	10 000,00	5 000,00	20 000,00	15 000,00	10 000,00	20 000,00	15 000,00	10 000,00	20 000,00	15 000,00	10 000,00
Benyújtott ajánlatok összege (m Ft)	83 510,00	65 450,00	31 011,00	41 385,36	100	37 630,00	39 540,00	31 926,00	20 102,00	53 301,93	38 420,45	12 430,00
Elfogadott ajánlatok összege (m Ft)	22 499,91	15 000,00	7 499,98	19 999,95	22 499,98	14 999,98	19 999,95	14 999,97	9 999,97	19 999,96	14 999,99	7 999,99
Aukciós fedezettség	3,71	4,36	4,13	2,07	4,45	2,51	1,98	2,13	2,01	2,67	2,56	1,55
Benyújtott ajánlatok (db)	79	65	51	61	55	41	59	61	50	61	63	36
Elfogadott ajánlatok (db)	32	16	14	40	14	28	34	49	36	27	36	16
Átlagos eladási-minimális eladási ár(tail, %)	0,03	0,04	0,00	0,07	0,02	0,09	0,06	0,22	0,24	0,04	0,08	0,12
Aukciós értékesítés	22 499,91	15 000,00	7 499,98	19 999,95	22 499,98	14 999,98	19 999,95	14 999,97	9 999,97	19 999,96	14 999,99	7 999,99
Nem kompetitív tender	7 937,00	4 960,00	2 200,00	7 400,00	5 440,00	5 600,00	0,00	0,00	0,00	3 680,00	2 025,00	0,00
Kibocsátott összes mennyiség (m Ft)*	33 750,00	30 000,00	15 000,00	28 000,00	31 500,00	22 500,00	20 000,00	15 000,00	10 000,00	20 000,00	30 000,00	16 000,00

*Az ÁKK Zrt. értékpapírszámlájára történő kibocsátással együtt

Forrás: ÁKK Zrt.

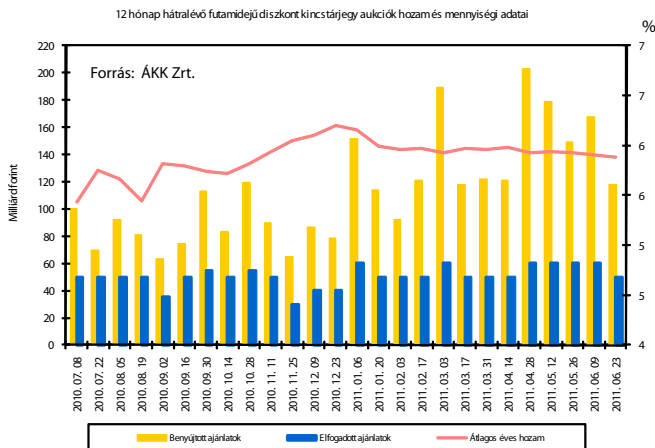
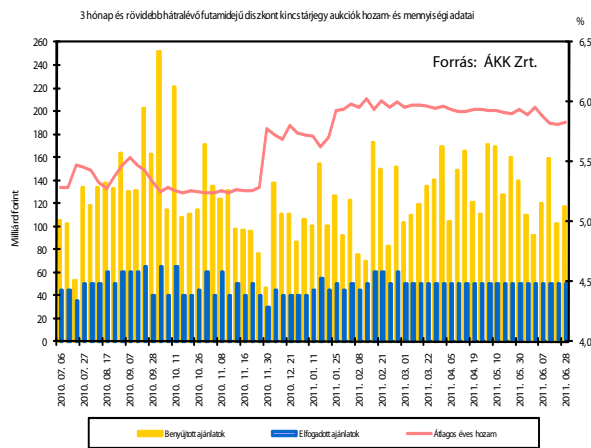
■ ÁLLAMPAPÍRPIAC ■



ÁLLAMKÖTVÉNY VISSZAVÁSÁRLÁSOK EREDMÉNYE

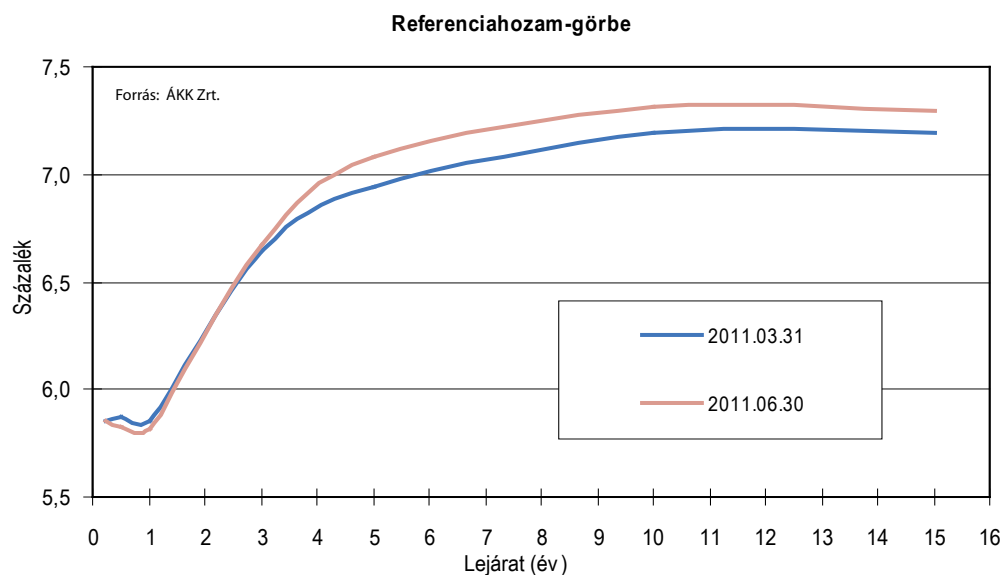
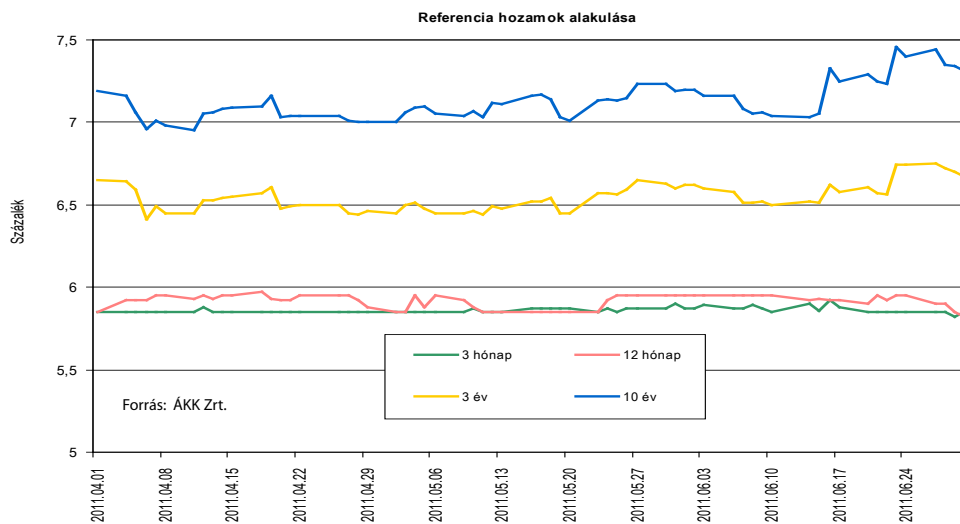
Államkötvény neve	2011/B	2012/B	2011/B	2012/B	2011/B	2012/B	2011/B	2012/B	2011/B	2012/B
Államkötvény ISIN kódja	HU0000402334	HU0000402367	HU0000402334	HU0000402367	HU0000402334	HU0000402367	HU0000402334	HU0000402367	HU0000402334	HU0000402367
Névleges kamat (%)	6,00	7,25	6,00	7,25	6,00	7,25	6,00	7,25	6,00	7,25
Visszavásárlási aukció időpontja	2011.05.04.	2011.05.04.	2011.05.18.	2011.05.18.	2011.06.01.	2011.06.01.	2011.06.15.	2011.06.15.	2011.06.29.	2011.06.29.
Pénzügyi teljesítés időpontja	2011.05.11.	2011.05.11.	2011.05.25.	2011.05.25.	2011.06.08.	2011.06.08.	2011.06.22.	2011.06.22.	2011.07.06.	2011.07.06.
Lejárat időpontja	2011.10.12.	2012.06.12.	2011.10.12.	2012.06.12.	2011.10.12.	2012.06.12.	2011.10.12.	2012.06.12.	2011.10.12.	2012.06.12.
Elfogadott minimális hozam (%)	5,90	5,94	5,90	5,83	5,90	5,80	0,00	0,00	5,80	5,77
Átlagos hozam (%) - ÁKK ISMA	5,92	5,96	5,91	5,90	5,91	5,82	0,00	0,00	5,84	5,83
Átlagos hozam (%) - ÁKK EHM	5,82	5,94	5,81	5,88	5,80	5,80	0,00	0,00	5,72	5,80
Benyújtott ajánlatok összege (millió Ft)	15 180,73	10 161,52	19 664,29	37 438,81	8 168,98	25 954,45	8 938,86	17 632,51	19 511,21	32 376,27
Elfogadott ajánlatok összege (millió Ft)	1 505,63	5 909,15	2 077,79	34 438,81	1 769,43	15 954,45	0,00	0,00	10 802,12	21 715,89

■ ÁLLAMPAPÍRPIAC ■



A VÁLTOZÓ KAMATOZÁSÚ KÖTVÉNYEK KAMATMEGÁLLAPÍTÁSAI 2011. II. NEGYEDÉVÉBEN

Kötvény neve	Kamatmegállapítás napja	Kamatidőszak	Kamatfizetés napja	Megállapított éves kamat (%)	Kifizetett/ kifizetendő kamat (%)
2026/C	2011.04.22	2011.04.24	2011.10.24	5,96	5,79
2026/B	2010.04.22	2011.04.24	2011.10.24	5,96	3,03
2014/A	2011.05.02	2011.05.02	2011.11.02	5,80	2,96
2013/C	2011.06.20	2011.06.20	2011.12.20	5,90	3,00
2014/B	2011.06.20	2011.06.20	2011.12.20	5,90	3,00
2015/B	2011.06.17	2011.06.22	2011.12.22	5,86	2,98
2016/A	2011.06.29	2011.06.30	2011.09.30	5,25	1,32



■ ÁLLAMPAPÍRPIAC ■

ELSŐDLEGES FORGALMAZÓK LISTÁJA 2011. JÚNIUS 30-ÁN

Intézményi forgalmazói kör:

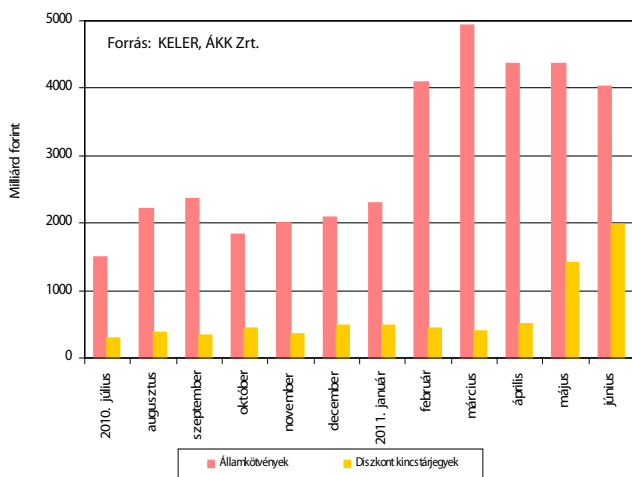
BNP Paribas SA
CIB Bank Zrt.
CITIBANK Europe Plc.
Deutsche Bank Zrt.
ERSTE Befektetési Zrt.
ING Bank N.V.
Goldman Sachs International
K&H Zrt.

Magyar Külkereskedelmi Bank Zrt.
Magyar Takarékszövetkezeti Bank Zrt.
Nomura International Plc.
OTP Bank Nyrt.
Raiffeisen Bank Zrt.
The Royal Bank of Scotland Plc.
UniCredit Bank Hungary Zrt.

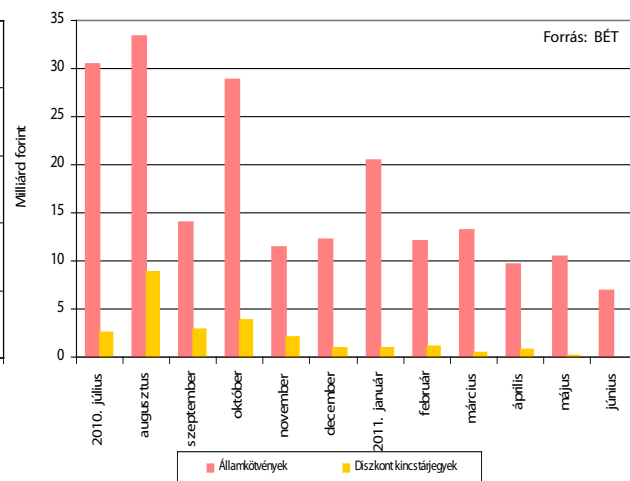
A lakossági állampapírok értékesítésére szerződött
elsődleges forgalmazók:

CIB Bank Zrt.
K&H Zrt.
Magyar Takarékszövetkezeti Bank Zrt.
OTP Bank Nyrt.
UniCredit Bank Hungary Zrt.
valamint a Magyar Államkincstár fiókhálózata

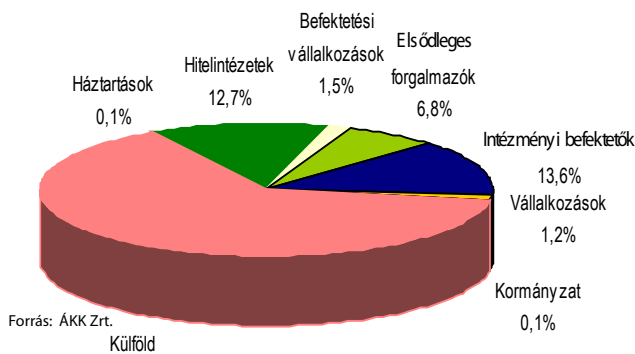
Állampapírok KELER OTC forgalma



Állampapírok BÉT tőzsdei forgalma

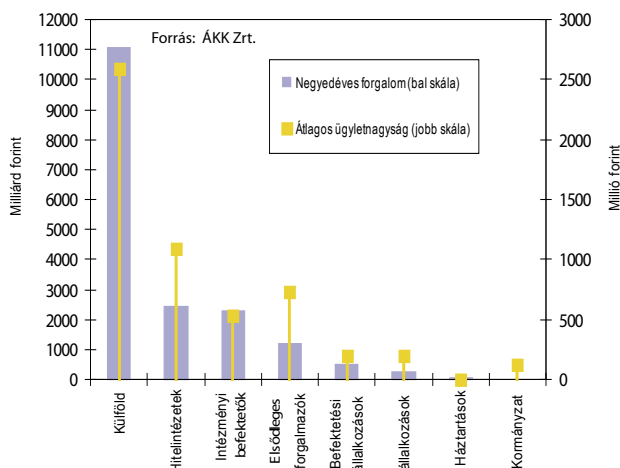


Az elsődleges forgalmazók másodpiaci államkötvény forgalmának befektetői
szektoronkénti megoszlása 2011 II. negyedévében

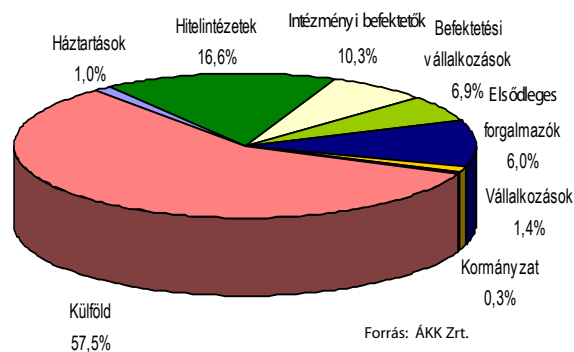


Az egyes befektetői szektorok forgalma az elsődleges forgalmazókkal

2011 II. negyedévében



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



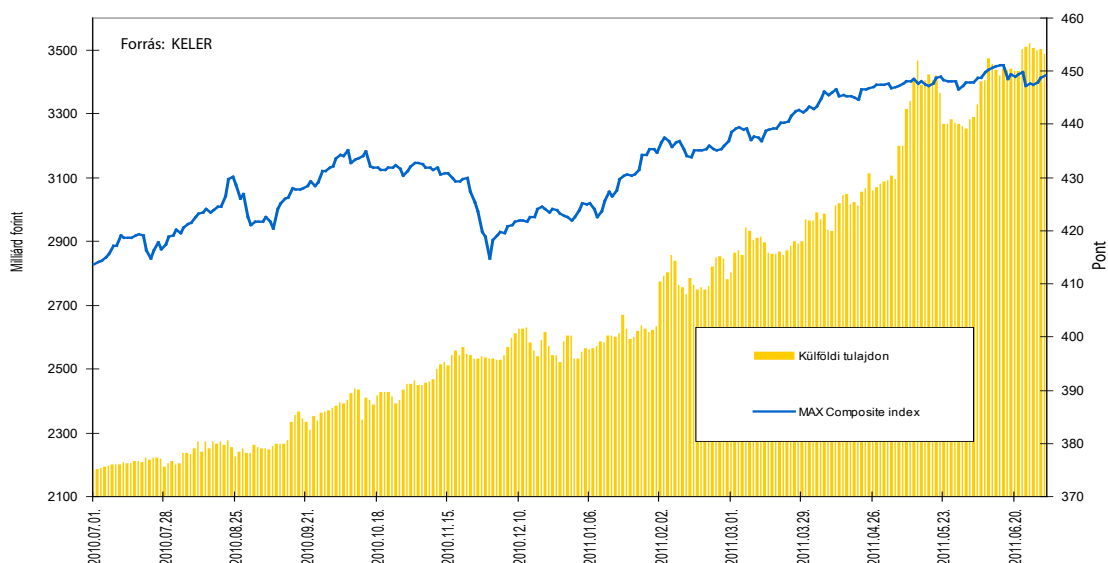
A legnagyobb másodpiaci forgalommal rendelkező állampapírok
2011. II. negyedévében

Állampapír kódja	Lejárat időpontja	Forgalom (milliárd Ft)
2014/C	2014.02.12.	2 355,0
D120502	2012.05.12.	2 335,2
2016/C	2016.02.12.	1 425,8
2020/A	2020.11.12.	1 369,7
2012/B	2012.06.12.	1 299,4
2014/D	2014.08.22.	1 261,8
2013/E	2013.10.24.	1 243,7
2019/A	2019.06.24.	1 222,3
2017/B	2017.02.24.	1 191,6
2015/A	2015.02.12.	570,0

Forrás: ÁKK Zrt.

■ ÁLLAMPAPÍRPIAC ■

A külföldiek által birtokolt forint állampapír állomány



MAGYAR ÁLLAMPAPÍR INDEXCSALÁD

	Index értéke				Index egyéves visszatérítő hozama			
	MAXindex	RMAX index	MAX Composite index	ZMAX index	MAXindex	RMAX index	MAX Composite index	ZMAX index
2011.03.31	448,4502	436,9373	443,3223	436,0170	4,95%	5,34%	5,42%	5,54%
2011.04.29	453,0152	438,9212	447,5121	438,1117	4,58%	5,21%	5,12%	5,48%
2011.05.31	453,1469	440,9520	447,8879	440,0783	6,36%	5,37%	6,41%	5,51%
2011.06.30	454,3254	443,4159	449,1876	442,4747	8,87%	5,76%	8,44%	5,70%

A 2011. június végi referencia államkötvény-sorozatok piaci forgalomban lévő állománya

Államkötvény megnevezése	Milliárd forint		
	2011.04.29.	2011.05.31.	2011.06.30.
2014/D	254,91	325,31	296,77
2017/B	788,27	839,54	748,48
2022/A	91,97	122,69	140,16
2028/A	20,64	20,64	16,85

Forrás: ÁKK Zrt.

REUTERS-OLDALAK (KÓDOK)

A bejelentkező oldal: HUTREASURY

Aukciós eredmények az aukciót követően 12.00 órától elérhetők

HUISSUE	Soron következő kibocsátások, visszavásárlások közzététele
HUAUCTION01	Diszkont kincstárjegy aukciók eredménye
HUAUCTION02	Államkötvény aukciók eredménye
HUAUCTION03	Nem kompetitív államkötvény tendereredmények
HUEXCHANGE	Kötvénycsereaukciók eredménye
Másodpiaci adatok	
HUBONDFIX	Referenciahozamok és meghatározásuk (14.00-tól frissítve)
HUBEST 3,4,5	Legjobb másodpiaci árjegyzések
HUBONDAKK, HUBONDAKK4	Legjobb délelőtti másodpiaci árjegyzések
HUBONDAKK2, HUBONDAKK3	Legjobb délutáni másodpiaci árjegyzések
HUBONDINDEX	Magyar Államkötvény Index MAX (naponta 16.00-tól frissítve)
HUBONDINDEX2	Referencia Államkötvény Indexek BMX3Y-10Y (naponta 16.00-tól frissítve)
.HUMAXBOND	Magyar Államkötvény Index (MAX) idősoros adatai
HUMAXCOMP	MAX Composite Index összetétele
Egyéb	
HUFLOATER	Változó kamatozású államkötvények aktuális kamatai

TOVÁBBI INFORMÁCIÓS OLDALAK:

Bloomberg oldalak (kód): GDMA

Honlap: www.allampapir.hu
www.akk.hu