

# ■ ÁLLAMPAPÍRPIAC ■

## ■ HAVI TÁJÉKOZTATÓ ■



■ 2004. OKTÓBER ■



MAGYAR ÁLLAMPAPÍR

■ ÁLLAMI GARANCIÁVAL ■

2004 első tíz hónapja során a kincstári kör hiánya – hitelátvállalással együtt – 1328,6 milliárd forintot ért el. További finanszírozási igényt jelentett az EU EMOGA alapjából történő folyósítások előfinanszírozása 4,6 milliárd forint összegben. E teljes nettó finanszírozási igénnyel szemben összességében – ugyancsak hitelátvállalással együtt – 1326,6 milliárd forint összegű tizhavi nettó kibocsátás valósult meg, amelyből a nettó forint-kibocsátás 735,3 milliárd forintot, a nettó deviza-kibocsátás 591,2 milliárd forintot tett ki.

A forintadósság 2004 első tíz hónapja során összesen 737,4 milliárd forinttal növekedett (a nettó forintkibocsátás és az állományváltozás különbségét a lejárt, ám be nem váltott állampapírok állományának növekedése eredményezte). A teljes állományváltozáson belül 509,9 milliárd forint volt az államkötvények, 154,5 milliárd forint volt a diszkont kincstárjegyek, 99,7 milliárd forint pedig a közvetlen lakossági értékesítésű állampapírok állomány-növekedése, míg a forinthitelek állománya összességében 26,7 milliárd forinttal csökkent.

A központi költségvetés devizaadóssága az év első tíz hónapjában 415,3 milliárd forinttal nőtt. A növekedésből 794,9 milliárd forintot devizakötvény-kibocsátás, 41,4 milliárd forintot devizahitel-felvétel és -átvállalás eredményezett, míg ezzel szemben a devizakötvények 127,0 milliárd forintos, a devizahitelek 118,1 milliárd forintos törlesztése és a forint árfolyamának erősödése következtében létrejött 176,0 milliárd forintos árfolyamnyereség csökkentette a devizaadósságot. Az 591,2 milliárd forintos nettó deviza-kibocsátásból a piaci tranzakciók egyenlege október végén 566,6 milliárd forint (mintegy 2,3 milliárd euró) volt, míg az egyéb hitelműveletek egyenlege 24,6 milliárd forintot tett ki.

Október végén a forint állampapírok 64,3%-a volt fix, és 35,7%-a változó kamatozású, míg ugyanez a megoszlás 2003 végén 62,6% és 37,4% volt. Októberben mind az elsődleges, mind a másodlagos állampapírpiacra minden lejáraton jelentős hozamcsökkenés következett be. A hozamok mérséklődését főként a jegybanki kamatcsökkentés, s a befektetők további kamatcsökkentési várakozásai indokolták. A másodlagos állampapír-piaci referenciahozamok közül a rövid futamidőkön 55-67 bázispontos esés volt megfigyelhető, a hosszú futamidőkön pedig 42-66 bázispontos csökkenés következett be. Az 1 éves hozam 66 bázisponttal 9,92 %-ra süllyedt, a 3 éves hozam ugyancsak 66 bázisponttal 9,47%-ra csökkent, míg a 10 éves hozam esetében 48 bázispontos csökkenés volt tapasztalható, és a hónap végén 7,96%-ot ért el.

Az októberi másodpiaci állampapír-forgalom a tőzsdén kívüli OTC piacon mintegy 13%-kal emelkedett az előző hónaphoz képest, és 2503 milliárd forintot tett ki. A másodlagos állampapír-kereskedés döntő részét bonyolító elsődleges forgalmazók másodpiaci államkötvény-forgalmuk mintegy 47%-át külföldi befektetőkkel bonyolították le októberben.

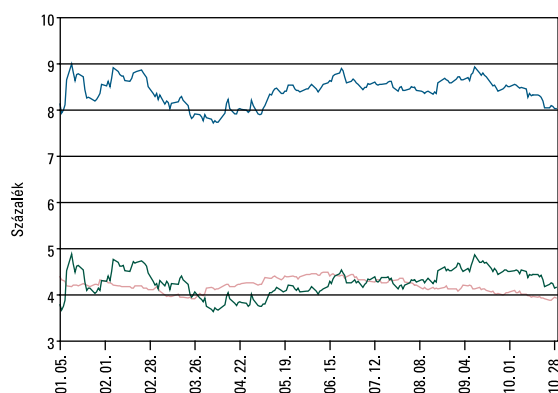
A külföldi tulajdonban lévő forint állampapírok állománya 2004 októberében új mindenkori csúcst ért el, a hónap egészét nézve azonban – elsősorban a 2004/J kötvény lejáratára következtében – 85,0 milliárd forinttal 2421,4 milliárd forintra csökkent. Ez az összeg az összes forint államkötvény és diszkont kincstárjegy együttes állományának 30,2%-át jelentette 2004. október végén.

## A KÖZPONTI KÖLTSÉGVETÉS ADÓSSÁGA

Adósságelem	1998	1999	2000	2001	2002	2003	2004. aug.	2004. szept.	2004. okt.
<b>1. Forintadósság</b>	<b>3 733,9</b>	<b>4 350,2</b>	<b>4 717,5</b>	<b>5 397,4</b>	<b>6 956,9</b>	<b>8 008,7</b>	<b>8 770,0</b>	<b>8 844,4</b>	<b>8 746,0</b>
1.1. Hitelek	435,0	380,2	303,8	228,3	353,2	117,9	101,2	91,6	91,2
1.1.1. Külföldi hitelek	0,0	0,0	0,0	0,0	1,7	1,4	1,4	1,4	1,4
1.1.2. Belföldi hitelek	435,0	380,2	303,8	228,3	351,5	116,5	99,8	90,2	89,8
1.1.2.1. MNB-vel szembeni hitelek	434,9	362,4	289,5	217,4	144,0	71,2	46,1	37,0	37,0
1.1.2.2. Egyéb hitelek	0,1	17,8	14,3	10,9	207,5	45,3	53,7	53,2	52,8
1.2. Állampapírok	3 299,0	3 970,0	4 413,6	5 169,1	6 603,7	7 890,8	8 668,8	8 752,7	8 654,9
1.2.1. Piaci értékesítésű állampapírok	2 432,8	3 116,8	3 582,4	4 360,0	5 826,3	7 131,5	7 919,4	8 004,2	7 906,3
1.2.1.1. Kötvények	1 386,5	1 790,8	2 221,2	2 782,0	3 829,2	5 056,5	5 536,0	5 657,2	5 577,2
1.2.1.2. Diskont kincstárjegyek	689,9	826,7	837,9	1 033,3	1 436,8	1 541,4	1 760,7	1 718,6	1 695,9
1.2.1.3. Lakossági állampapírok	356,5	499,3	523,3	544,7	560,3	533,5	622,7	628,5	633,2
1.2.2. Nem piaci értékesítésű állampapírok	866,1	853,2	831,3	809,1	777,4	759,3	749,4	748,5	748,5
<b>2. Devizaadósság*</b>	<b>2 431,9</b>	<b>2 536,2</b>	<b>2 508,8</b>	<b>2 322,1</b>	<b>2 267,3</b>	<b>2 579,0</b>	<b>2 923,1</b>	<b>2 748,0</b>	<b>2 994,3</b>
2.1. Hitelek	2 367,8	1 929,6	1 772,8	1 410,4	1 394,3	1 084,1	1 096,2	937,7	944,4
2.1.1. Külföldi hitelek	249,6	361,2	368,8	317,8	461,9	598,8	621,0	466,8	475,2
2.1.2. Belföldi hitelek	2 118,2	1 568,4	1 404,0	1 092,6	932,3	485,3	475,2	470,9	469,2
2.1.2.1. MNB-vel szembeni hitelek	2 118,2	1 568,4	1 404,0	1 092,6	849,6	466,5	441,9	437,9	436,3
2.1.2.2. Egyéb hitelek	0,0	0,0	0,0	0,0	82,8	18,8	33,3	33,0	32,9
2.2. Állampapírok	64,0	606,7	736,0	911,7	873,0	1 494,9	1 826,9	1 810,3	2 049,9
2.2.1. Külföldön kibocsátott állampapírok	44,4	587,1	715,7	911,7	873,0	1 494,9	1 826,9	1 810,3	2 049,9
2.2.1.1. Devizakötvények	43,8	586,8	715,4	911,5	872,9	1 494,7	1 826,8	1 810,2	2 049,8
2.2.1.2. Angol és amerikai kötvények	0,6	0,3	0,3	0,3	0,2	0,1	0,1	0,1	0,1
2.2.2. Belföldön kibocsátott állampapírok	19,6	19,6	20,3	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
<b>Összesen</b>	<b>6 165,8</b>	<b>6 886,4</b>	<b>7 226,2</b>	<b>7 719,5</b>	<b>9 224,2</b>	<b>10 587,7</b>	<b>11 693,1</b>	<b>11 592,4</b>	<b>11 740,3</b>
Piackepes forint adósság (1.2.1.1+1.2.1.2+1.2.2)	2 942,5	3 470,7	3 890,4	4 624,4	6 043,4	7 357,3	8 046,1	8 124,3	8 021,6
Adósság a GDP százalékában	61,1%	60,4%	54,9%	52,0%	55,1%	57,0%			

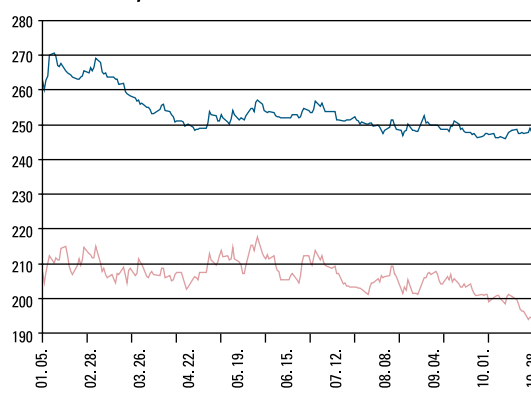
\*A devizaadósság az időszak utolsó munkanapján jegyzett MNB középárfolyamon kerül értékelésre.

10 éves euró és forint benchmarkhozamok 2004-ben



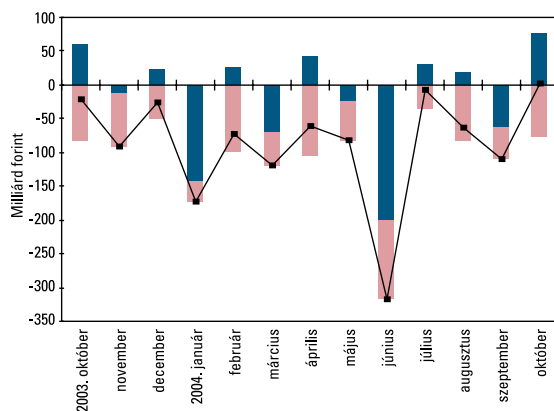
— 10 éves Magyar Államkötvény referenciahozam  
— 10 éves euró referenciahozam  
— Magyar szuverén 10 éves kötvényfelár

A forint árfolyamának alakulása 2004-ben



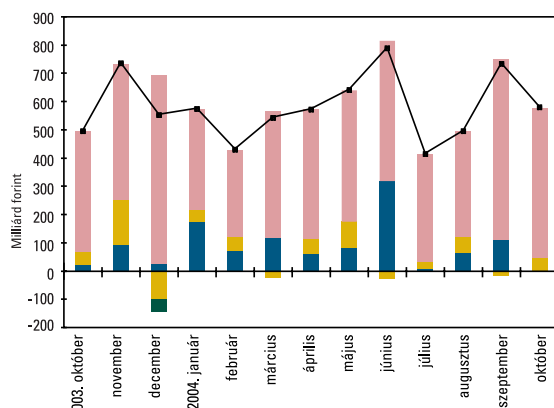
— HUF/EUR árfolyam  
— HUF/USD árfolyam

A központi költségvetés privatizációs bevételek nélküli havi egyenlegének alakulása



■ Nettó kamatkiadás nélküli egyenleg  
■ Nettó kamatkiadás  
■ Egyenleg

A bruttó finanszírozási igény alakulása



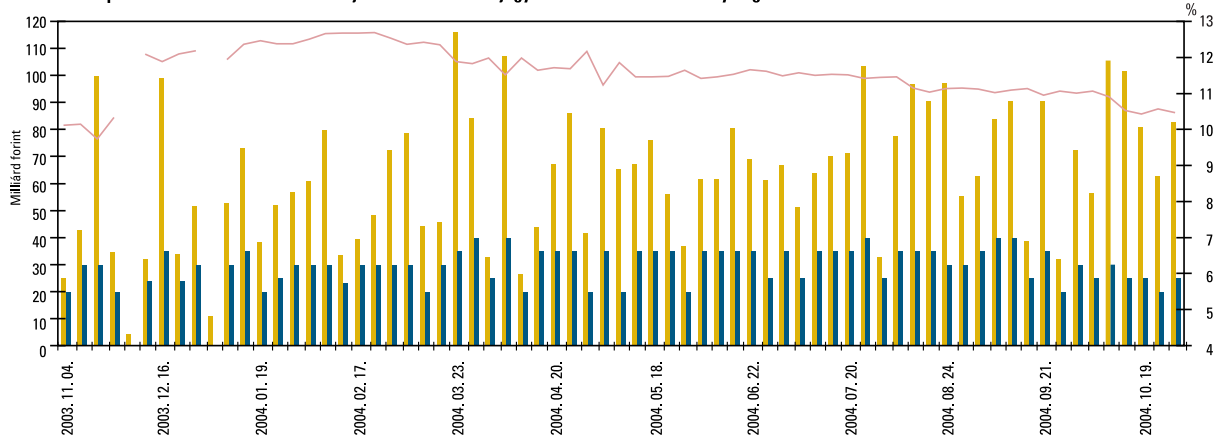
■ Privatizációs bevételek (-)  
■ Törlesztések  
■ Teljes finanszírozási igény  
■ A központi költségvetés havi hiánya (+)/többlete (-)  
■ Az alapok finanszírozási szükséglete

## DISZKONT KINCSTÁRJEGY AUKCIÓK EREDMÉNYEI

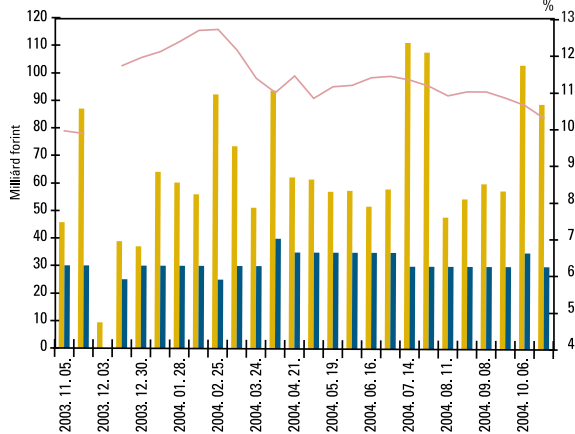
Sorozat kódjele	Likviditási diszkont kincstárjegyek		3 hónapos diszkont kincstárjegyek				6 hónapos diszkont kincstárjegyek		12 hónapos diszkont kincstárjegyek	
	D041208	D041208	D050112	D050119	D050126	D050202	D050316	D050511	D050928	D050928
Futamidő (napokban)	63	42	91	91	91	91	154	196	350	336
Aukció időpontja	2004.10.04	2004.10.25	2004.10.05	2004.10.12	2004.10.19	2004.10.26	2004.10.06	2004.10.20	2004.10.07	2004.10.21
Pénzügyi teljesítés időpontja	2004.10.06	2004.10.27	2004.10.13	2004.10.20	2004.10.27	2004.11.03	2004.10.13	2004.10.27	2004.10.13	2004.10.27
Lejárat időpontja	2004.12.08	2004.12.08	2005.01.12	2005.01.19	2005.01.26	2005.02.02	2005.03.16	2005.05.11	2005.09.28	2005.09.28
Maximális éves hozam - ISMA (%)	11,03	10,55	10,87	10,50	10,39	10,44	10,63	10,29	10,44	10,13
Minimális éves hozam - ISMA (%)	10,80	10,40	10,80	10,35	10,20	10,20	10,60	10,10	10,33	9,90
Átlagos éves hozam - ISMA (%)	11,01	10,52	10,86	10,47	10,37	10,41	10,61	10,27	10,41	10,11
Maximális éves hozam - EHM (%)	11,18	10,70	11,02	10,65	10,53	10,59	10,78	10,43	10,59	10,27
Minimális éves hozam - EHM (%)	10,95	10,54	10,95	10,49	10,34	10,34	10,75	10,24	10,47	10,04
Átlagos éves hozam - EHM (%)	11,16	10,67	11,01	10,62	10,51	10,55	10,76	10,41	10,55	10,25
Átlagos eladási ár (%)	98,1097	98,7875	97,3282	97,4217	97,4457	97,4361	95,6583	94,7046	90,8093	91,3776
Aukciós értékesítésre meghirdetett mennyiség (m Ft)	25000,00	20000,00	25000,00	25000,00	25000,00	25000,00	30000,00	30000,00	30000,00	30000,00
Benyújtott ajánlatok összege (m Ft)	56279,08	62994,47	105551,94	101549,39	80724,12	82966,47	103316,34	89012,36	73782,41	76351,19
Elfogadott ajánlatok összege	24999,95	19999,94	29999,90	24999,89	24999,92	24999,92	34999,94	29999,85	29999,94	29999,99
Aukciós fedezettség	2,25	3,15	3,52	4,06	3,23	3,32	2,95	2,97	2,46	2,55
Benyújtott ajánlatok (db)	96	93	159	156	169	153	163	197	134	197
Elfogadott ajánlatok (db)	61	40	73	70	75	68	50	115	98	102
Piaci értékesítés* (m Ft)	24999,95	19999,94	29999,90	24999,89	24999,92	24999,92	34999,94	29999,85	29999,94	29999,99
Kibocsátás ÁKK értékpapírszámlára (m Ft)	0,05	0,06	3000,10	2500,11	2500,08	2500,08	3500,06	9000,15	3000,06	3000,01
Kibocsátott összes mennyiség (m Ft)	25000,00	20000,00	33000,00	27500,00	27500,00	27500,00	38500,00	39000,00	33000,00	33000,00

\* Az ÁKK értékpapírszámlájára történő kibocsátás nélkül

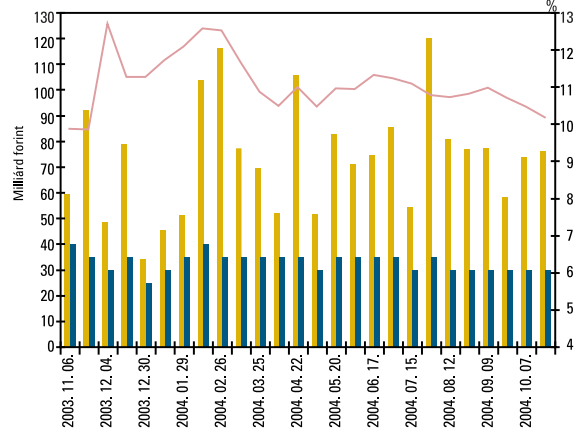
**3 hónap és rövidebb hátralévő futamidejű diszkont kincstárjegy aukciók hozam- és mennyiségi adatai**



**6 hónap hátralévő futamidejű diszkont kincstárjegy aukciók hozam- és mennyiségi adatai**



**12 hónap hátralévő futamidejű diszkont kincstárjegy aukciók hozam- és mennyiségi adatai**



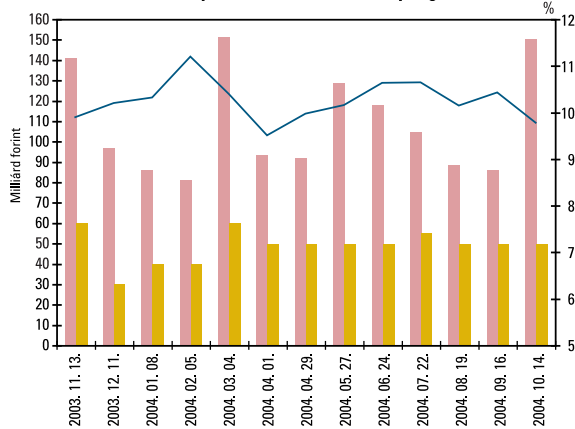
■ Benyújtott ajánlatok   
 ■ Elfogadott ajánlatok   
 — Átlagos éves hozam

## ÁLLAMKÖTVÉNY AUKCIÓK EREDMÉNYE

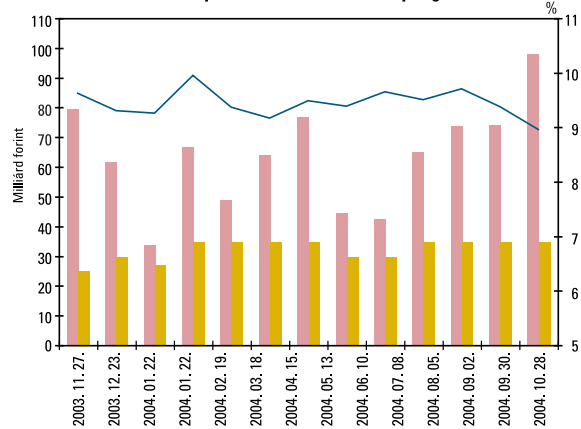
Államkötvény neve	2007/G	2009/D	2015/A
Államkötvény ISIN kódja	HU0000402250	HU0000402243	HU0000402268
Futamidő években	3	5	10
Névleges kamat (%)	9,25%	8,25%	8,00%
Értékesítés	5.aukció	5.aukció	4.aukció
Aukció időpontja	2004.10.14	2004.10.28	2004.10.28
Pénzügyi teljesítés időpontja	2004.10.20	2004.11.03	2004.11.03
Lejárat időpontja	2007.10.12	2009.10.12	2015.02.12
Maximális éves hozam (%) - ISMA	9,76	8,95	7,97
Minimális éves hozam (%) - ISMA	9,70	8,89	7,91
Átlagos éves hozam (%) - ISMA	9,75	8,93	7,95
Maximális éves hozam (%) - EHM	9,76	8,95	7,96
Minimális éves hozam (%) - EHM	9,70	8,89	7,91
Átlagos éves hozam (%) - EHM	9,75	8,93	7,95
Maximális eladási ár (%)	98,8731	97,5080	100,6299
Minimális eladási ár (%)	98,7253	97,2803	100,2178
Átlagos eladási ár (%)	98,7566	97,3374	100,3231
Aukciós értékesítésre meghirdetett mennyiség (m Ft)	50 000,00	35 000,00	25 000,00
Benyújtott ajánlatok összege (m Ft)	150 449,75	97 925,00	63 863,37
Elfogadott ajánlatok összege (m Ft)	49 999,97	34 999,92	24 999,93
Aukciós fedezettség	3,01	2,80	2,55
Benyújtott ajánlatok (db)	220	175	115
Elfogadott ajánlatok (db)	72	91	54
Átlagos eladási ár - minimális eladási ár (tail, %)	0,03	0,06	0,11
Piaci értékesítés*	49 999,97	34 999,92	24 999,93
Kibocsátás ÁKK értékpapírszámlára	0,03	0,08	5 000,07
Kibocsátott összes mennyiség (m Ft)	50 000,00	35 000,00	30 000,00

\* Az ÁKK értékpapírszámlájára történő kibocsátás nélkül

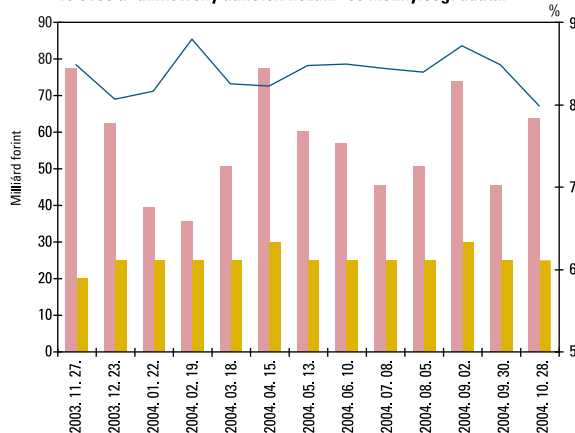
**3 éves államkötvény aukciók hozam- és mennyiségi adatai**



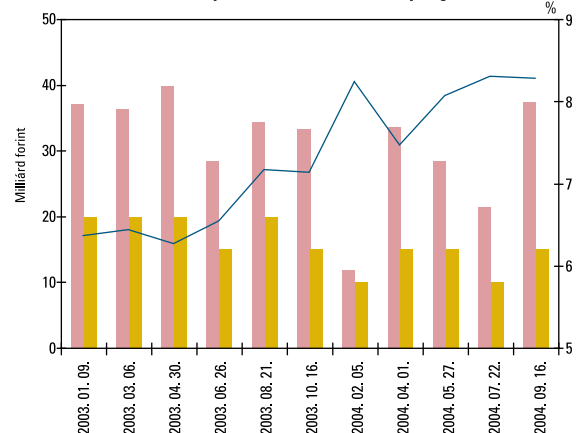
**5 éves államkötvény aukciók hozam- és mennyiségi adatai**



**10 éves államkötvény aukciók hozam- és mennyiségi adatai**



**15 éves államkötvény aukciók hozam- és mennyiségi adatai**

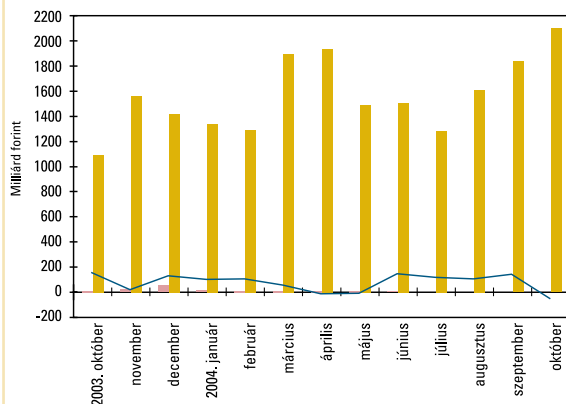


Benyújtott ajánlatok
  Elfogadott ajánlatok
  Átlagos éves hozam

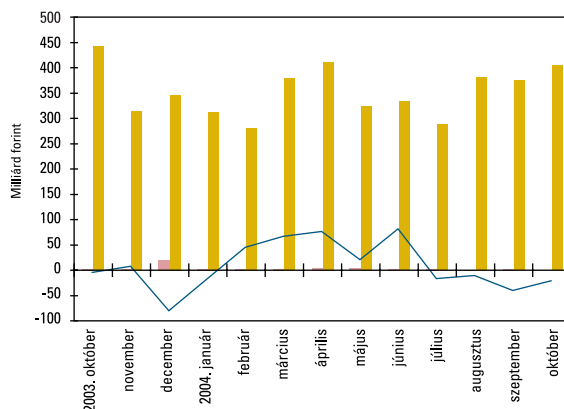
## ÁLLAMKÖTVÉNY-VISSZAVÁSÁRLÁSOK EREDMÉNYE

Államkötvény neve	2005/G	2005/H
Államkötvény ISIN kódja	HU0000402060	HU0000402078
Névleges kamat (%)	7,75%	7,00%
Visszavásárlási aukció időpontja	2004.10.27	2004.10.27
Lejárat időpontja	2005.04.12	2005.08.12
Pénzügyi teljesítés időpontja	2004.11.03	2004.11.03
Elfogadott minimális hozam (%)	10,15	10,20
Átlagos hozam (%) - ÁKK-ISMA	10,46	10,23
Benyújtott ajánlatok összege (m Ft)	20605,75	36720,03
Elfogadott ajánlatok összege (m Ft)	19565,95	7433,20
Benyújtott ajánlatok (db)	16	25
Elfogadott ajánlatok (db)	11	7

**Államkötvények másodpiaci forgalma  
(BÉT tőzsdei forgalom és KELER OTC)**

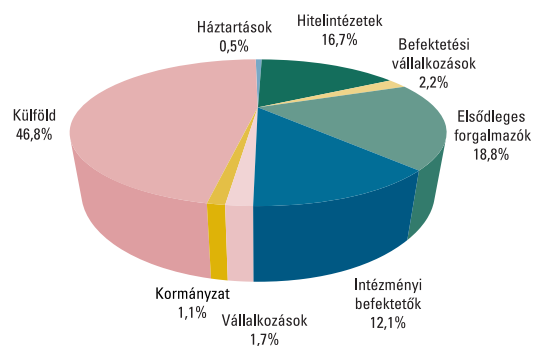


**Diszkont kincstárjegyek másodpiaci forgalma  
(BÉT tőzsdei forgalom és KELER OTC)**

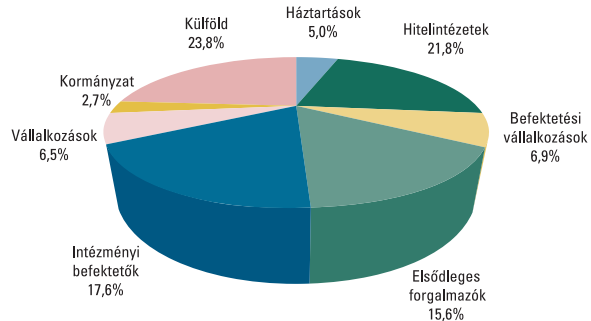


Tőzsde    
  OTC    
  Nettó kibocsátás

**Az elsődleges forgalmazók másodpiaci államkötvény forgalmának befektetői szektoronkénti megoszlása 2004. októberben**



**Az elsődleges forgalmazók másodpiaci diszkont kincstárjegy forgalmának befektetői szektoronkénti megoszlása 2004. októberben**



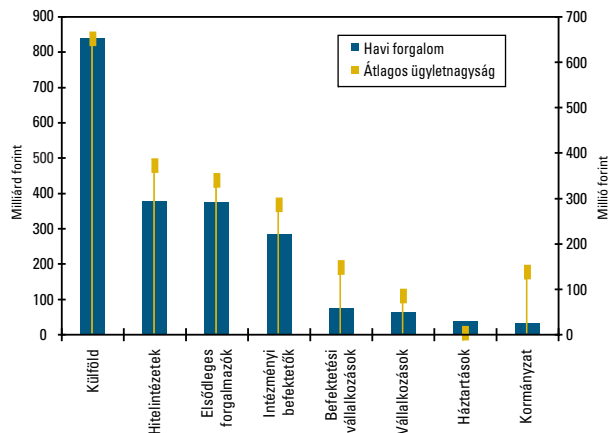


# ■ ÁLLAMPAPÍRPIAC ■

## A LEGNAGYOBB MÁSODPIACI FORGALOMMAL RENDELKEZŐ ÁLLAMPAPÍROK 2004. OKTÓBERBEN

Állampapír kódja	Lejárat időpontja	Forgalom (milliárd Ft)
2007/G	2007.10.12	258,4
2009/D	2009.10.12	169,7
2006/G	2006.08.24	125,3
D050608	2005.06.08	103,4
D050928	2005.09.28	101,6
2007/D	2007.06.12	101,6
2013/C	2013.12.20	87,6
2015/A	2015.02.12	84,6
2014/C	2014.02.12	77,7
2007/F	2007.04.12	74,0

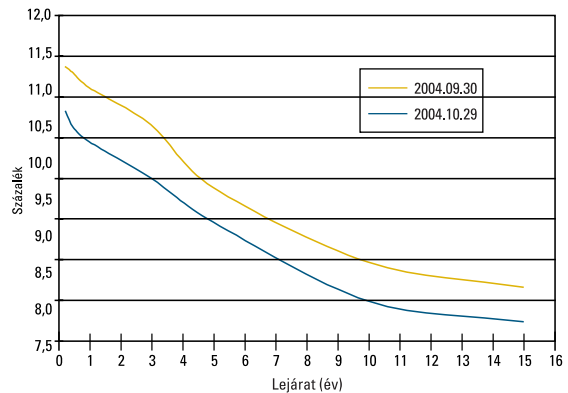
Az egyes befektetői szektorok forgalma az elsődleges forgalmazókkal 2004. októberben



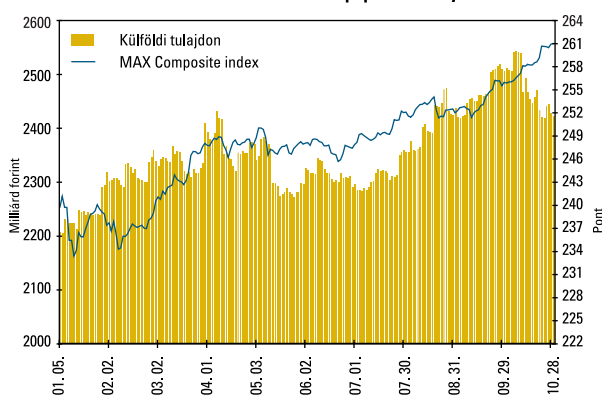
Referenciahozamok alakulása 2004-ben



Referenciahozam-görbe



A külföldiek által birtokolt forint állampapír-állomány 2004-ben



## A 2004. OKTÓBER VÉGI REFERENCIA ÁLLAMKÖTVÉNY-SOROZATOK PIACI FORGALOMBAN LÉVŐ ÁLLOMÁNYA A HÓNAP SORÁN

Államkötvény megnevezése	Milliárd forint	
	2004.09.30	2004.10.31
2007/G	207,02	257,28
2009/D	130,92	165,32
2015/A	80,53	105,46
2020/A	65,21	65,29

## MAGYAR ÁLLAMPAPÍR INDEXCSALÁD

	MAX index	RMAX index	MAX Composite index	ZMAX index
Értéke 2004. október 29-én	262,3745	266,8756	260,8964	270,7025
Változása az előző hónap végéhez képest	5,7424	2,9728	5,0509	2,5452
Visszatekintő egyéves hozam	5,54%	10,39%	6,61%	11,38%

# ÁLLAMPAPÍRPIAC

## ESEMÉNYNAPTÁR – 2004. DECEMBER

49. hét			1	2	3	4	5
			Szerda	Csütörtök	Péntek	Szo.	Va.
Diszkont kincstárjegy aukció nyilvános ajánlattétel			3 hónapos DKJ				
Diszkont kincstárjegy aukció			D050511	D051123			
Diszkont kincstárjegy aukció pénzügyi teljesítés			D050302				
Diszkont kincstárjegy lejárat			D041201				
Likviditási diszkont kincstárjegy aukció pénzügyi teljesítés			Kibocsátó döntése alapján				
Kamatkozó kincstárjegy jegyzés				K2005/25			
Kamatkozó kincstárjegy lejárat			K2004/24				
Államkötvény nyilvános ajánlattétel				3 éves			
Államkötvény aukció pénzügyi teljesítés			5 és 10 éves				
Államkötvény visszavásárlás pénzügyi teljesítés			2 kötvénysorozat				
50. hét	6	7	8	9	10	11	12
	Hétfő	Kedd	Szerda	Csütörtök	Péntek	Szo.	Va.
Diszkont kincstárjegy aukció nyilvános ajánlattétel			3, 6 és 12 hónapos DKJ-k				
Diszkont kincstárjegy aukció		D050316					
Diszkont kincstárjegy aukció pénzügyi teljesítés			D050309/D050511/D051123				
Diszkont kincstárjegy lejárat			D041208				
Likviditási diszkont kincstárjegy aukció nyilvános ajánlattétel		Kibocsátó döntése alapján					
Likviditási diszkont kincstárjegy aukció		Kibocsátó döntése alapján					
Likviditási diszkont kincstárjegy aukció pénzügyi teljesítés			Kibocsátó döntése alapján				
Kamatkozó kincstárjegy nyilvános ajánlattétel		K2005/26					
Kamatkozó kincstárjegy jegyzés			K2005/25				
Államkötvény aukció				3 éves			
Államkötvény visszavásárlási aukció			2 kötvénysorozat				
51. hét	13	14	15	16	17	18	19
	Hétfő	Kedd	Szerda	Csütörtök	Péntek	Szo.	Va.
Diszkont kincstárjegy aukció nyilvános ajánlattétel			3 hónapos DKJ				
Diszkont kincstárjegy aukció		D050323	D050706	D051123			
Diszkont kincstárjegy aukció pénzügyi teljesítés			D050316				
Diszkont kincstárjegy lejárat			D041215				
Likviditási diszkont kincstárjegy aukció nyilvános ajánlattétel		Kibocsátó döntése alapján					
Likviditási diszkont kincstárjegy aukció		Kibocsátó döntése alapján					
Likviditási diszkont kincstárjegy aukció pénzügyi teljesítés			Kibocsátó döntése alapján				
Kamatkozó kincstárjegy jegyzés			K2005/26				
Kamatkozó kincstárjegy lejárat			K2004/25				
Államkötvény nyilvános ajánlattétel				5 és 10 éves			
Államkötvény aukció pénzügyi teljesítés			3 éves				
Államkötvény visszavásárlás pénzügyi teljesítés			2 kötvénysorozat				
Államkötvény kamatfizetés	2007/B						
52. hét	20	21	22	23	24	25	26
	Hétfő	Kedd	Szerda	Csütörtök	Péntek	Szo.	Va.
Diszkont kincstárjegy aukció nyilvános ajánlattétel			3, 6 és 12 hónapos DKJ-k				
Diszkont kincstárjegy aukció		D050330					
Diszkont kincstárjegy aukció pénzügyi teljesítés			D050323/D050706/D051123				
Diszkont kincstárjegy lejárat			D041222				
Likviditási diszkont kincstárjegy aukció nyilvános ajánlattétel		Kibocsátó döntése alapján					
Likviditási diszkont kincstárjegy aukció		Kibocsátó döntése alapján					
Likviditási diszkont kincstárjegy aukció pénzügyi teljesítés			Kibocsátó döntése alapján				
Kamatkozó kincstárjegy nyilvános ajánlattétel		K2006/01					
Kamatkozó kincstárjegy jegyzés			K2005/26				
Államkötvény aukció				5 és 10 éves			
Államkötvény kamatfizetés	2005/A, 2013/C, 2014/B						
Államkötvény törlesztés	2005/A negyedéves						
53. hét	27	28	29	30	31		
	Hétfő	Kedd	Szerda	Csütörtök	Péntek		
Diszkont kincstárjegy aukció nyilvános ajánlattétel			3 hónapos DKJ				
Diszkont kincstárjegy aukció		D050406	D050706	D051123			
Diszkont kincstárjegy aukció pénzügyi teljesítés			D050330				
Diszkont kincstárjegy lejárat			D041229				
Likviditási diszkont kincstárjegy aukció nyilvános ajánlattétel		Kibocsátó döntése alapján					
Likviditási diszkont kincstárjegy aukció		Kibocsátó döntése alapján					
Likviditási diszkont kincstárjegy aukció pénzügyi teljesítés			Kibocsátó döntése alapján				
Kamatkozó kincstárjegy jegyzés			K2006/01				
Kamatkozó kincstárjegy lejárat			K2004/26				
Államkötvény aukció pénzügyi teljesítés			5 és 10 éves				
Államkötvény kamatfizetés					2007/A, 2012/A, 2016/A		
Államkötvény törlesztés					2016/A negyedéves		

### Jelmagyarázat az értékpapírkódokhoz:

- Diszkont Kincstárjegy, LDKJ - D + a lejárat évének utolsó két számjegye, valamint a lejárat hónapja, napja
- Kamatkozó Kincstárjegy - A sorozat-megjelölés a lejárat évét jelöli.
- Magyar Államkötvény - A sorozat-megjelölés a lejárat évét jelöli.



# ■ ÁLLAMPAPÍRPIAC ■

## A VÁLTOZÓ KAMATOZÁSÚ KÖTVÉNYEK KAMATMEGÁLLAPÍTÁSAI 2004. OKTÓBERBEN

Kötvény neve	Kamatmegállapítás napja	Kamatidőszak		Kamatfizetés napja	Megállapított éves kamat (%)	Kifizetett/ kifizetendő kamat (%)
2008/A	2004.10.17	2004.10.24	-	2005.01.24		
		2005.01.24	-	2005.04.24	2005.04.24	
2026/B	2004.10.24	2004.04.24	-	2004.10.24		11,90
		2004.10.24	-	2005.04.24	2005.04.24	10,92
						11,57
2026/C	2004.10.24	2004.10.24	-	2005.04.24		10,92
		2005.04.24	-	2005.10.24	2005.10.24	

## ELSŐDLEGES FORGALMAZÓK LISTÁJA 2004. OKTÓBER 31-ÉN

Intézményi forgalmazói kör:	A lakossági állampapírok értékesítésére szerződött elsődleges forgalmazók:
CIB Bank Rt. CITIBANK Rt. Deutsche Bank Rt. Dresdner Bank (Hungaria) Rt. ERSTE Bank Befektetési Magyarország Rt. HVB Bank Hungary Rt.	ING Bank Rt. Kereskedelmi és Hitelbank Rt. Magyar Külkereskedelmi Bank Rt. Magyar Takarékszövetkezeti Bank Rt. Országos Takarékpénztár és Kereskedelmi Bank Rt.
	CIB Bank Rt. Kereskedelmi és Hitelbank Rt. Magyar Takarékszövetkezeti Bank Rt. Országos Takarékpénztár és Kereskedelmi Bank Rt. valamint a Magyar Államkincstár fiókhálózata



■ 1027 Budapest, Csalogány utca 9–11. ■ 1255 Budapest, Pf. 248 ■

■ Telefon: (06-1) 488-9488 ■ Fax: (06-1) 488-9405 ■ E-mail: [akk@allampapir.hu](mailto:akk@allampapir.hu) ■ További információ: [www.allampapir.hu](http://www.allampapir.hu), 06 40 24 24 24 ■