



*Az előterjesztés tárgyalása az Mötv. 46. § (1) bekezdése és 48. § (1) bekezdése alapján nyilvános ülésen történik.
Döntéshozatal módja: egyszerű többség*

ELŐTERJESZTÉS
a Pénzügyi, Tulajdonosi és Vagyonyilatközelő Bizottság
2026. soron következő ülésére

Tárgy: javaslat átmenetileg szabad pénzeszközök elhelyezésére

Előterjesztő: dr. Kiss László Polgármester

Előterjesztést készítette: Füzes Márta főosztályvezető, Horváthné Kovács Andrea költségvetési osztályvezető

Tisztelt Bizottság!

Budapest Főváros III. Kerület, Óbuda-Békásmegyer Önkormányzat pénzeszközei a Raiffeisen Bank Zrt-vel kötött bankszámlaszerződések alapján a banknál vezetett költségvetési és kapcsolódó alszámláin, valamint az Államkincstár többletnyilvántartó számláin vannak nyilvántartva.

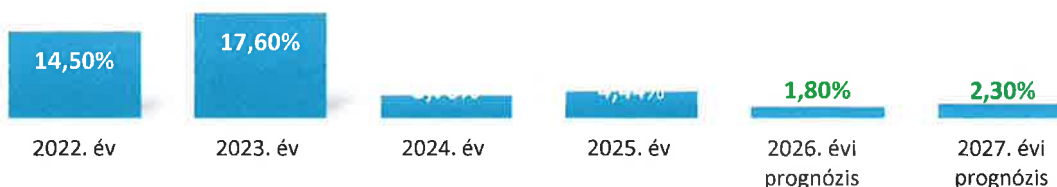
Jelenlegi jegybanki alapkamat 2026. augusztus 26-án csökkent 5,50%-ra. A hazai infláció 2023. januárban tetőzött 25,7%-kal. 2023-ban átlagosan 17,6%-kal, 2024-ben 3,7%-kal, 2025. évben 4,4% -kal nőttek az árak.

Éves infláció	mértéke
2022. év	14,50%
2023. év	17,60%
2024. év	3,70%
2025. év	4,4%
2026. évi várakozás	1,8%
2027. évi prognózis	2,3%

Inflációs adatok

A 2026. júniusi Inflációs kiadványában Magyar Nemzeti Bank javított az előrejelzésein: Az inflációs előrejelzés az eddiginél visszafogottabb, márciusban még 3,8%-os éves inflációt vártak 2026-ra, most már csak 1,8%-osat. 2027. évi inflációs prognózist pedig 3,7%-ról 2,3%-ra módosították. A GDP-növekedési előrejelzést 1,7%-ról 2%-ra emelték meg. A költségvetési hiány kapcsán rontották az előrejelzést, 5,2-5,7% helyett már 6,5%-ot várnak erre az évre. Az átlagkeresetben 10,9 % helyett csak 9,7 %-os emelkedést várnak, viszont az infláció lassulása miatt a reáljövedelem így is 4,6% helyett 6,3%-kal nőne.

Éves Infláció



1. grafikon Éves infláció 2022-2027

2026. augusztusban a fogyasztói árak átlagosan 1,3%-kal haladták meg az előző év azonos időszaki értékét.



2. grafikon Fogyasztói árak

Az Önkormányzat 2012. évben és 2016. évben fejlesztési céljai megvalósításhoz fejlesztési célú hitelt vett fel. 2014. évben a fejlesztéseihez szükséges forrást kötvénykibocsátással biztosította. A jegybanki alapkamat emelkedésével a kamatfizetési kötelezettség többszörösére nőtt.

A jelenleg fennálló hitelek tőketartozásai, és a fizetendő kamat mértékek:

Önkormányzat fennálló hiteleinek tőke tartozásai 2026. szeptember 7-én (adatok eFt-ban)

Hitel megnevezése	Tőke-tartozás	Kamat	Lejárat
Hunyadi hitel	184 147	3 havi EURIBOR+ RKO1 (2,7%) + 1,25% (6,267%)	2032.09.29
Új fejlesztési hitel	275 862	3 havi BUBOR +1,3% (7,05%)	2026.12.31
Összesen	460 009		

Előző időszakokban realizált kamat bevételekből származó hozamot tartalmazza az alábbi kimutatás:

Év	Hozam összege
2022.	353,5 millió Ft
2023.	583,4 millió Ft
2024.	238,3 millió Ft
2025.	474,5 millió Ft
2026.09.07-ig	551,5 millió Ft

A tervezett kamat bevételek az eredeti előirányzathoz képest túl fognak teljesülni, szükséges lesz a bevételi előirányzatok emelése.

Az Önkormányzat által 2012. és 2016. évben felvett hitelekhez, valamint a 2014. évben kibocsátott kötvényhez kapcsolódó adósságszolgálat adatait mutatja be a következő táblázat:

Év	Visszafizetett tőke	Kamatkiadás
2015.	62,0 millió Ft	97,8 millió Ft
2016.	163,8 millió Ft	53,1 millió Ft
2017.	218,3 millió Ft	52,9 millió Ft
2018.	218,3 millió Ft	77,4 millió Ft
2019.	410,9 millió Ft	103,4 millió Ft
2020.	770,1 millió Ft	99,8 millió Ft
2021.	770,1 millió Ft	104,9 millió Ft
2022.	715,5 millió Ft	273,7 millió Ft
2023.	770,1 millió Ft	409,0 millió Ft
2024.	777,5 millió Ft	175,3 millió Ft
2025.	581,2 millió Ft	86,9 millió Ft
2026.09.07-ig	290,6 millió Ft	28,0 millió Ft

Figyelemmel az Önkormányzat adósságszolgálatára és a kamatfizetési kötelezettségeire, megfontolandó az átmenetileg szabad pénzeszközök újbóli kamatoztatása, melyet az önkormányzat likviditási terve is alátámaszt.

Hivatkozással az Önkormányzat Szervezeti és Működési Szabályzatáról szóló 23/2024. (XI. 7.) önkormányzati rendelet 1. és 2. számú mellékleteiben a Képviselőtestület által a polgármesterre, valamint az állandó bizottságokra átruházott feladat- és hatáskörökre, valamint az önkormányzat vagyonáról és vagyontárgyak feletti tulajdonosi jogok gyakorlásáról szóló 17/2014. (VI. 2.) önkormányzati rendeletben foglaltakra, az átmenetileg szabad pénzeszközök elhelyezéséről a Pénzügyi, Tulajdonosi és Vagyonnyilatkozat-kezelő Bizottság dönt.

Tekintettel arra, hogy a **makrogazdasági környezet változásai nehezen tervezhetők**, és az önkormányzat költségvetési rendelete egy évre vonatkozik, továbbra is a rövid távú befektetés lenne a legcélravezetőbb megoldás.

Az Önkormányzat Raiffeisen Banknál vezetett költségvetési főszámlájához rendelt, látra szóló kamat mértéke 2025. október 1-től:

- 1 mrd HUF alatt: BUBOR-2,5%
- 1 mrd HUF felett: BUBOR-2,0%

2025. október 1-jén indult a decentralizált önkormányzati számla vezetés. A fővárosnak, a budapesti kerületeknek és a megyei jogú városoknak kötelező jelleggel a Magyar Államkincstárnál vezetett többletnyilvántartó számlákra kell utalniuk a **napi működéshez nem szükséges forrásait**. A szabályozás értelmében 2025. október 1-jét követően a fővárosi kerületi önkormányzat és költségvetési szerve a tárgyévet megelőző második évi beszámolójában szereplő költségvetési kiadási összegének 5% át meghaladó pénzeszközét beutalja az államkincstár kincstári számlájára. A bankszámlák között szükséges volt limitérték meghatározása, ennek eredményeként 2025. évben az Önkormányzat költségvetési számláján naponta 1,2 milliárd Ft lehetett.

2026. évre új limit érték került meghatározásra, mely a 2024. évi konszolidált beszámoló alapján a költségvetési kiadások összegének, 45 775 921 eFt-nak, az 5%-a azaz 2 228 796 eFt.

Az új limitérték a számlák közötti megosztásának eredményeként, 2026. évben az Önkormányzat költségvetési számláján naponta 1,67 milliárd Ft lehet, mely a pénzügyi folyamatok újra gondolásával, jelentős adminisztrációs többlet teher mellett elegendő a napi működéshez, és a likviditás folyamatos fenntartáshoz.

A Magyar Államkincstárba beutalásra került többletnyilvántartó számlán lévő pénzeszközből lehetőség van az „Önkormányzati Magyar Államkötvény”-t (ÖMÁK) vásárolni.

Az Önkormányzati Magyar Államkötvény (ÖMÁK) egy több éves futamidejű, jegybanki alapkamat mértékével megegyező kamatozású, dematerializált értékpapír, amelynek vásárlói az elsődleges és másodlagos piacon kizárólag helyi önkormányzatok lehetnek. Az értékpapírokat az Államadósság Kezelő Központ Zrt. hozza forgalomba nyilvános ajánlattétellel, és a Magyar Államkincstár kezeli.

Jelenleg megvásárolható a 2028/Z sorozatszámú Önkormányzati Államkötvény, mely a jegybanki alapkamat mértékével kamatozik. Jelenlegi jegybanki alap kamat 5,50%.

Az Önkormányzat jelenleg az alábbi Önkormányzati Magyar Államkötvények állományával rendelkezik:

Sorozatszám	Terhelt bankszámla	Értékpapír összege
2028/Z	Lakásértékesítési alszámla/ Többletnyilvántartó számla	1,150 milliárd Ft
2028/Z	Költségvetési számla/ Többletnyilvántartó számla	11,300 milliárd Ft

Az Állampapír jellemzőit az alábbi táblázat tartalmazza:

Sorozatszám	2028/Z ÖMÁK
jegyzés kezdő időpont	2025.10.02.
lejárat	2028. november 23.
kamatfizetés	havonta (minden hó 23-a)
kamatszámítás algoritmusa	tényleges /360 nap
kamatozás	változó, a jegybanki alapkamat mértéke (jelenleg 5,50 %)
visszaváltás	T+2 nap

Az értékpapírokat költségvetési éven belül megtérülő befektetésként vásároltuk, visszaváltásuk – kamat maximalizálási szempontok és a likviditás figyelembe vételével – történik, figyelem bevéve a **szolidaritási fizetési kötelezettséget** is.

A szolidaritási hozzájárulás megfizetését érintően 2026. évben jelentős eljárásrendi változások léptek életbe, azaz a szolidaritási hozzájárulás megfizetése már nem a nettó finanszírozás rendszerén keresztül történik. A települési önkormányzatok által 2026. évben teljesítendő önkormányzati szolidaritási hozzájárulás összegéről szóló 49/2025. (XII. 23.) NGM rendelet alapján a fizetési kötelezettséget az eddigi havi rendszerességgel szemben négy időpontban szükséges teljesíteni az önkormányzatnak az alábbiak szerint:

Szolidaritási hozzájárulás fizetési kötelezettség			
részösszeg	teljesítendő	összeg (Ft)	nem teljesítés esetén az államkincstári hatósági átutalási megbízás benyújtás időpontja (inkasszó)
1.	2026. január 26.	719 685 153	2026. január 29.
2.	2026. április 15.	2 279 002 983	2026. április 20.
3.	2026. július 15.	719 685 153	2026. július 20.
4.	2026. október 16.	2 279 002 983	2026. október 20
Összesen		5 997 376 272	

2026. szeptember 7-én az Önkormányzat költségvetési számlájának egyenlege 1,042 milliárd Ft, a számához kapcsolódó államkincstári többletnyilvántartó számlának az egyenlege 0 Ft. Az államkincstári többletnyilvántartó számlán levő pénzeszköz után az Államkincstár kamatot nem fizet, míg a Raiffeisen Banknál látra szóló kamatot kapunk, ezért elsődleges cél, hogy a napi működéshez nem szükséges pénzeszköz állomány államkötvényben kamatozzon (5,5%), vagy a Raiffeisen bankszámlán látra szóló kamattal (3,0-3,25%) kamatozzon.

A fővárosi önkormányzat és a kerületi önkormányzatok közötti forrásmegosztás módszertanát a 2006. évi CXXXIII. törvény szabályozza. A jogszabály értelmében megosztott bevételnek minősül többek között az iparüzési adó bevétel. 2026. évre vonatkozóan, a fővárosi önkormányzatot és a kerületi önkormányzatokat osztottan megillető bevételek összegét és azok beszedésével összefüggésben felmerült kiadások elszámolásának rendjét a 1/2026. (I. 30.) Főv. Kgy. rendelet tartalmazza. A rendelet 5. § (2) bekezdésében foglaltak értelmében a Főpolgármesteri Hivatal havonta, a tárgyhót követő hónap 10-éig utalja át a befolyt helyi iparüzési adó bevételt az önkormányzatok költségvetési elszámolási számláira. Ugyanakkor a rendelet 6. §-a úgy rendelkezik, hogy **„Annak az önkormányzatnak, amelyik azt írásban kéri, a kérelem beérkezésétől számított három munkanapon belül a megosztandó helyi iparüzésiadó - bevétel terhére – legfeljebb az önkormányzati kérés beérkezésének napját megelőző napon az iparüzésiadó - beszedési számlán rendelkezésre álló megosztandó összegből a Forrásmegosztási tv. szerint az adott önkormányzatra jutó megosztási részaránynak megfelelő összeg mértékéig – előleget kell folyósítani.**

A folyósított előleg elszámolására az 5. § (2) bekezdése szerint soron következő havi utalásnál kerül sor, és a folyósított előleg összegét az átutalandó összegből le kell vonni.”

Az iparüzési adó bevétel fizetésnek rendjéről az adózás rendjéről szóló 2017. évi CL. törvény rendelkezik, melynek értelmében az adózó az állandó jellegű helyi iparüzési tevékenység után az adóelőlegét az adóév harmadik hónapjának tizenötödik napjáig, valamint kilencedik hónapjának tizenötödik napjáig fizeti meg. A megfizetett adóelőleg, valamint az adóévre megállapított adó pozitív különbözetét az adóévet követő év ötödik hónapjának utolsó napjáig fizeti meg, illetve a túlfizetést ettől az időponttól igényelheti vissza.

Az elmúlt évek tapasztalatai alapján megállapítható, hogy az Önkormányzat évente 2 alkalommal részesül kiemelkedően magas összegű iparüzési adóbevételekben – a március 15-ig befizetett előlegek után – április 10-ig, továbbá – a szeptember 15-ig befizetett előlegek tekintetében pedig – október 10-ig átutalt jóváírások alkalmával.

Élve a jogszabály adta lehetőséggel márciusban, májusban és júniusban iparüzési adó előleg iránti kérelem került benyújtásra a Fővároshoz. A Forrásmegosztás alapján 2025. október 10-én 7,667 milliárd IPA érkezett, mely alapján feltételezhető, hogy 2026. októberben is legalább ennyi iparüzési adó bevétel várható. A beérkező iparüzési adó összegére figyelemmel az Önkormányzat költségvetési számlájáról újabb 5 milliárd Ft névértékű Önkormányzati Államkötvény vásárlására lenne lehetőség, több lépcsős értékesítéssel.

Amennyiben az október 1-jén befolyt előlegből Önkormányzati Magyar Államkötvényt vásárolunk 5,5%-os kamattal, akkor 11 nappal több kamatot realizálhatunk, mintha október 12-én érkezne meg a bevétel. Ez 5 milliárd Ft névértékű ÖMÁK vásárlás esetén 8,29 millió Ft-tal több kamat bevételt jelenthetne.

A beérkező iparüzési adó összegére figyelemmel az Önkormányzat költségvetési számlájáról újabb 5 milliárd Ft névértékű Önkormányzati Államkötvény vásárlására lenne lehetőség, több lépcsős értékesítéssel.

5 milliárd Ft névértékű 2028/Z ÖMÁK vásárlása esetén a jelenlegi jegybanki alapkamat mérték 5,5%-kal számolva:

- 1 nap alatt 753 eFt kamat bevételt jelentene;
- 11 nap alatt 8 287 eFt kamat bevételt jelentene;
- 30 nap alatt 11 986 eFt kamat bevételt jelentene.

Az állampapír értékesítés lépcsőzetesen az Önkormányzat likviditási helyzetének függvényében történne.

Fentiek alapján kérem a Tisztelt Bizottságot a következő határozati javaslatok elfogadására:

H a t á r o z a t i j a v a s l a t :

A Bizottság úgy határoz, hogy

1. **az Önkormányzat költségvetési számlájáról az átmenetileg szabad pénzeszközeiből 2026. október 1-jén 5 milliárd Ft névértékben Önkormányzati Magyar Államkötvényt vásárol, többlépcsős likviditáshoz igazodó államkincstári értékesítéssel.**

Határidő: azonnal

Budapest, 2026. szeptember 14.


Dr. Kiss László
Polgármester


Horváthné Kovács Andrea
2026.09.09.


Füzes Márta
2026.09.09.


Dr. Dallos Andrea
2026.09.09.

2026.09.09.


2026.09.14.
