



ÉVES JELENTÉS



2025



ÉVES JELENTÉS

A MAGYAR NEMZETI BANK
2025. ÉVRŐL SZÓLÓ ÜZLETI JELENTÉSE
ÉS BESZÁMOLÓJA

2025

Kiadja: Magyar Nemzeti Bank

Felelős kiadó: Farkas Milán

1054 Budapest, Szabadság tér 8–9.

www.mnb.hu

ISSN 1216-6200 (nyomtatott)

ISSN 1585-4582 (on-line)

Tartalom

A) rész

A Magyar Nemzeti Bank 2025. évi üzleti jelentése	5
1. Elnöki összefoglaló	7
2. A Magyar Nemzeti Bankról röviden	11
2.1. Az MNB célja, alapvető és egyéb feladatai	11
2.2. Az MNB szervei, vezetői	12
2.3. Az MNB szervezete	16
2.4. Az MNB mint a Központi Bankok Európai Rendszerének tagja	18
3. Beszámoló az MNB 2025. évi tevékenységéről	19
3.1. Monetáris politika	19
3.2. A pénzügyi közvetítőrendszer stabilitása	24
3.3. Felügyeleti tevékenység és fogyasztóvédelem	27
3.4. Szanálás	32
3.5. Fizetési és értékpapír-elszámolási rendszerek	33
3.6. Nemzetközi tartalékok kezelése	40
3.7. Kézpénzlogisztikai tevékenység	43
3.8. Statisztikai szolgálat	49
3.9. Az MNB társadalmi felelősségvállalási tevékenysége	51
3.10. Az MNB környezeti fenntarthatósági tevékenysége	52
3.11. Az MNB kommunikációját meghatározó tényezők	54
3.12. Az MNB 2025. évi eredményének alakulása	56
3.13. Az MNB 2025. évi gazdálkodása	58
3.14. A KBER-bizottságok bemutatása	61
3.15. Az MNB kutatási tevékenysége	63
3.16. Kiadványok, MNB által szervezett konferenciák és MNB Technikai Együttműködési Program	64
4. Kiegészítő információk az MNB 2025. évi felügyeleti tevékenységéről	71
5. Rövidítések, jegybankspecifikus fogalmak magyarázata	76

B) rész

A Magyar Nemzeti Bank 2025. évi auditált beszámolója	79
1. Auditori jelentés	80
2. A Magyar Nemzeti Bank mérlege	84
3. A Magyar Nemzeti Bank eredménykimutatása	85
4. Kiegészítő melléklet	86
4.1. Az MNB számviteli politikája	86
4.2. A makrogazdasági folyamatok hatása az MNB 2025. évi mérlegére és eredményére	91
4.3. Központi költségvetéssel szembeni forintkövetelések	92
4.4. Központi költségvetéssel szembeni devizakövetelések	92
4.5. Központi költségvetés forint- és devizakötelezettségei	93
4.6. A központi költségvetéssel szembeni nettó pozíció alakulása	94
4.7. Hitelintézetekkel szembeni forintkövetelések és -kötelezettségek	94
4.8. A hitelintézetekkel szembeni nettó pozíció alakulása	95
4.9. A jegybanki arany- és devizatartalék	96
4.10. Egyéb forint- és devizakövetelések	96
4.11. Egyéb forint- és devizakötelezettségek	97
4.12. Befektetett eszközök	99
4.13. Céltartalék és értékvesztés	106
4.14. Aktív és passzív időbeli elhatárolások	107
4.15. Saját tőke alakulása	107
4.16. Kiegyenlítési tartalékok alakulása	108
4.17. Az MNB mérleg alatti kötelezettségei és jelentős egyéb mérleg alatti tételei	108
4.18. Nettó kamateredmény és a pénzügyi műveletek realizált eredménye	111
4.19. A devizaállományok ártértékeléséből származó eredmény összetevői	114
4.20. Bankjegy- és érmegyártás költsége	114
4.21. Egyéb eredmény	115
4.22. Jutaléktól eltérő egyéb eredmény részletezése	115
4.23. Felügyeleti és hatósági tevékenységből származó eredmény részletezése	116
4.24. Banküzemi eredmény alakulása	117
4.25. A létszám és bérköltség adatainak változása, valamint a vezető tisztségviselők javadalmazása	119
4.26. Egyéb 2025. évi, valamint a beszámolási időszakot követő jelentős események	120

A) rész
A Magyar Nemzeti Bank
2025. évi üzleti jelentése

1. Elnöki összefoglaló

2025-ben a globális növekedési és inflációs kilátásokra jelentős hatással voltak az elhúzódó geopolitikai konfliktusok és a kereskedelempolitikával kapcsolatos fejlemények. Az év során az európai gazdaságok GDP növekedése visszafogott maradt, míg az Egyesült Államoké és Kínáé élénkebb volt. A globális infláció mérséklődött, azonban a dezinfláció lassult. A nemzetközi befektetői hangulat változóképpen alakult.

A globálisan meghatározó jegybankokat tekintve az Európai Központi Bank (a továbbiakban: EKB és a Federal Reserve (a továbbiakban: Fed) lazított monetáris politikai kondícióin 2025 során. Az EKB négy lépésben összesen 100 bázisponttal 2 százalékra csökkentette irányadó rátáját. A Fed három lépésben összesen 75 bázisponttal 3,5–3,75 százalékra mérsékelte az irányadó ráta célsávját. A régióban a cseh jegybank az év során 50, a lengyel jegybank 175 bázispontos kamatcsökkentést hajtott végre, ezzel 3,5, illetve 4 százalékra mérsékelve az alapkamatot. A román jegybank 6,5 százalékos irányadó rátája nem változott 2025-ben.

A hazai éves átlagos infláció 2025-ben 4,4 százalék volt. A fogyasztóiár-index 2025 januárjában 5 százalék fölé gyorsult, és októberig a toleranciasáv felett alakult. Az év eleje óta erősödő forint kedvező hatásai egyre inkább megjelentek a beszerzési árakban. A tavasszal bevezetett, majd többször meghosszabbított és kiterjesztett hatósági és önkéntes árkorlátozó intézkedések mellett az áremelkedés üteme 2025 utolsó két hónapjában a toleranciasávban mérséklődött, decemberben 3,3 százalék volt. Magyarország gazdasági teljesítménye 2025-ben visszafogottan alakult, az első félévi stagnálást követően az év második felében valamelyest élénkült, és 2025 során összességében 0,4 százalékos bővülést mutatott.

A Monetáris Tanács 2025-ben is óvatos és türelmes megközelítést követve, adatvezérelten, ülésről ülésre hozta meg döntéseit, folyamatosan figyelemmel kísérve a hazai és nemzetközi makrogazdasági és pénzügyi piaci fejleményeket. Ez alapján a Tanács 2025-ben nem változtatott az alapkamat 6,5 százalékos mértékén, és ezzel összhangban a kamatfolyosó is változatlan maradt.

A Monetáris Tanács a közleményeiben kiemelte, hogy a jelenlegi gazdasági körülmények között az árstabilitás elérésével és fenntartásával, valamint a pénzügyi piaci stabilitás

fenntartásával tud a leghatékonyabban hozzájárulni a gazdasági szereplők fokozott óvatosságának oldódásához, egyben a fenntartható gazdasági növekedéshez. A szigorú irányultságú monetáris politika a pozitív reálkamat biztosításával járult hozzá a pénzügyi piaci stabilitás fenntartásához, az inflációs várakozások jegybanki céllal összhangban lévő horgonyzásához és ezáltal az inflációs cél fenntartható eléréséhez.

A jegybank irányadó eszköze és a bankrendszeri likviditás elsődleges sterilizációs eszköze a kötelező tartalék. A hitelintézetek kötelező tartalékrátája 2025. július végéig egységesen 10 százalék volt. A Monetáris Tanács a bankrendszer likviditástöbbletének első félévben megvalósult fokozatos mérséklődéséhez igazodva 2025. augusztus 1-jétől a kötelező tartalékráta 10 százalékról 8 százalékra történő csökkentéséről döntött. A döntés nem érintette a jegybanki kamatkondíciókat.

A jegybanki alapkamat 2025 folyamán 6,5 százalék, a jegybanki egynapos (overnight) betét kamata 5,5 százalék, a szintén egynapos fedezett hitel pedig 7,5 százalék volt. A kötelező tartalékrendszer mellett a monetáris transzmisziót a hetente aukcionált egyhetes futamidejű diszkontkötvény és a naponta meghirdetett egynapos (tomorrow next) futamidejű eurolikviditást nyújtó FX-swap tender is támogatta.

A teljes bankrendszeri likviditás 2025-ben havi átlagban 10 850–13 600 milliárd forint között alakult. A forintlikviditás az első félévben átlagosan mintegy 12 900 milliárd forintot tett ki, míg a második félévben 11 600 milliárd forint közelébe csökkent. Alakulását jelentősen meghatározta a korábbi válságkezelő jegybanki programok lejáratja. A fedezett hiteleszköz 5 éves eredeti futamidejű ügyletei 2025. március végétől 2026. július végéig heti rendszerességgel járnak le. A 2025-ös év folyamán a 2575 milliárd forintos induló állomány év végére 360 milliárd forintra csökkent.

A Magyar Nemzeti Bank kiemelt figyelemmel követte a megnövekedett geopolitikai és makrogazdasági bizonytalanság pénzügyi szektorra gyakorolt hatását, valamint a hitelintézeti szektor kockázatainak alakulását 2025-ben. A hazai bankrendszer a kihívásokkal teli nemzetközi környezetben is stabil, sokkellenálló képessége erős mind a likviditási helyzet, mind pedig a veszteségtűrő képesség szempontjából. A magyar bankok folyamatosan képesek

biztosítani a szükséges forrásokat a gazdaság szereplői számára. A vállalati hitelállomány éves növekedési üteme 2025-ben 7,3 százalékot ért el, míg a háztartási hitelállomány éves alapon 14,7 százalékkal bővült. A lakossági hiteldinamika élénkülésében érdemi szerepet játszott az Otthon Start hitelprogram szeptemberi elindulása. A bankrendszeri verseny erősítése és a piaci alapú kkv-hitelezés élénkítése érdekében az MNB 2025. augusztusban elindította a Minősített Vállalati Hitel (MVH) minősítést.

A hazai hitelintézeti szektor 2025-ben is nyereségesen működött és magas, 1448 milliárd forint adózott eredményt ért el az egyedi, nem konszolidált adatok alapján, ami 18,8 százalékos sajáttőke-arányos megtérülést (RoE) jelent szektor szinten. A magas jövedelmezőség továbbra is támogatja az erős tőkehelyzet fennmaradását a bankszektorban, ami az eredménytartalmak bővülésében is megnyilvánult. A bankrendszer nemteljesítő hiteleinek aránya mind a vállalati, mind a lakossági szegmensben tovább csökkent, 2025. év végén a vállalati hitelek 3,2 százaléka és a háztartási hitelek 1,6 százaléka minősült nemteljesítőnek.

Az MNB 2025-ben a pénzügyi piac, biztosítási piac, pénztári piac, tőkepiac felügyelete keretében figyelemmel kísérte a 2025. évre meghatározott kiemelt ellenőrzési célterületeket. A jogszabályon alapuló vizsgálati kötelezettségéből adódó feladatai mellett – preventív jellegű felügyeleti gondolkodásmód jegyében – kockázatteljesítő és értékelő, folyamatos felügyelést segítő szakértői tevékenységet is végez.

A 2025. december 31-i állapot szerint a jegybank 1065 intézmény teljes körű (prudenciális, fogyasztóvédelmi, pénzügyi vagy kibocsátói) felügyeletét látta el. A hatósági tevékenység napjainkban sokkal komplexebb felügyelést jelent, ezért indokolt a prudenciális felügyelet alá tartozó intézmények mellett megjeleníteni az egyéb felügyeleti tevékenység alatt működő intézményeket is. Ebben a megközelítésben az MNB további, több mint 1000 intézmény felett gyakorolt valamilyen formában felügyeletet. A 2025. év során összesen 57 prudenciális és 761 fogyasztóvédelmi vizsgálat, 41 piacfelügyeleti eljárás, 6 kibocsátói felügyeleti célvizsgálat, továbbá 7 pénzügyi megelőzésével kapcsolatos vizsgálat zárult le.

A pénzügyi rendszer stabilitásának szempontjából kiemelten fontos pénzügyi felügyelet adatai alapján elmondható, hogy a bankok hitelezési kapacitásai megfelelőek, tőke- és likviditási helyzetük is erős. A nemteljesítő hitelek aránya alacsony.

A biztosítási szektor stabil és dinamikus növekvő, az elmúlt évtizedben a piacméret több mint megduplázódott, miközben tőkeereje erősödött. Élénk verseny és javuló

ügyfélérték eredményeként egyre kedvezőbb megoldásokat kínálnak az ügyfelek számára.

A pénztári szektor az átmeneti ingatlancélú szolgáltatás mellett is stabil maradt, működési nyereség mellett megfelelő tartalékokkal rendelkezik. A pénztárak vagyona a kétszámjegyű befizetésnövekedés és a pozitív befektetési eredmény hatására nőtt.

2025-ben a pénzügyi fogyasztóvédelmi tevékenység fókuszában a pénzforgalmi szolgáltatásokkal és a pénzügyi visszaélésekkel kapcsolatos ügykezelés állt. 2025-ben összesen 761 fogyasztóvédelmi vizsgálat került lezárásra, melyből a kérelemre indult eljárások száma 754 volt. A fogyasztói kérelemre indult eljárások száma az elmúlt időszakban emelkedő tendenciát mutatott. Annak érdekében, hogy a fogyasztókkal élő ügyfelek is akadálymentesen, egyenlő eséllyel és biztonságosan vehessék igénybe a pénzügyi szolgáltatásokat, az MNB ajánlásban rögzítette felügyeleti elvárásait.

Az MNB folyamatosan és aktívan vizsgálja a hazai pénzügyi rendszer digitalizációs szintjét, hozzájárulva a szektor innovatív és versenyképes működéséhez. Az eredményekből készült elemzéseket a hazai FinTech szektor helyzetét és a jogszabályi környezet alakulását bemutató fejezetekkel együtt publikálta a *FinTech, és Digitalizációs Jelentésben*.

Az MNB fontosnak tartja, hogy a pénzügyi szektorban felelős és biztonságos módon terjedjen el a mesterséges intelligencia (MI) alkalmazása, ennek érdekében felmérte a hazai pénzügyi szektor felügyelt intézményeinek MI használatát, valamint kiegészítette a banki digitalizáció ösztönzésére kiadott ajánlását egy MI-re fókuszáló, új fejezettel.

A 2025. évben a szanalási feladatkörében eljáró MNB szanalási tervezési tevékenységének fókuszában a szanalási tervek felülvizsgálata, a szanalhatóság értékelésére irányuló eljárások lefolytatása, a szavatólótőkére és a leírható, illetve átalakítható kötelezettségekre vonatkozó minimumkövetelmények (MREL-követelmények) felülvizsgálata, valamint teljesítésük ellenőrzése állt mind a belföldi székhelyű intézmények, mind a határon átnyúló csoportok esetén csoportszintű és leányvállalatokért felelős szanalási hatóságként egyaránt.

Az európai társhatóságok gyakorlatával összhangban Magyarországon is a szanalási tervek végrehajthatóságának tesztelése kerül egyre inkább a tervezési tevékenység középpontjába. Ennek megfelelően az MNB elindította első tesztelési gyakorlatát, a hazai nagybankok esetleges szanalási likviditási adatszolgáltatási képességének felmérésére.

A 2025. évben az európai uniós követelményekkel összhangban¹ folytatódtak a szanálási tervezési folyamatok az MNB joghatósága alá tartozó központi szerződő fél tekintetében is a szanálhatóság értékelésére irányuló eljárás lefolytatásával és a szanálási terv elkészítésével.

Az MNB közzétette a szanálhatósági önértékelések elkészítésének formáját meghatározó sablont az EBA szanálhatóság fejlesztésével összefüggő iránymutatásainak történő hatósági megfelelés biztosítása és az intézmények kapcsolódó feladatainak elősegítése céljából.

Az MNB a Szanálási Alap tagintézményei számára kiszámította a 2025. évi rendszeres éves díjakat, részt vett a Szanálási Alap és az Országos Betétbiztosítási Alap igazgatótanácsának munkájában, valamint eleget tett az MSZVK Magyar Szanálási Vagyonkezelő Zrt. mint szanálási vagyonkezelő tulajdonosi jogainak gyakorlásából eredő feladatainak.

Az MNB 2025-ben is kiemelt figyelmet fordított a hazai pénzforgalmi rendszer biztonságos és hatékony működésére, valamint a fogyasztók védelmére és tájékozottságának növelésére. Ennek keretében a jegybank folytatta a pénzforgalmi infrastruktúrák felügyeletét, támogatta a piaci szereplők együttműködését, és aktívan részt vett a pénzforgalmat érintő hazai és uniós jogalkotási folyamatokban.

A kibercsalások visszaszorítása érdekében az MNB kidolgozta az „5 csapás” intézkedéscsomagot, valamint elindította a Központi Visszaélésszűrő Rendszert (a továbbiakban: KVR), amely a banki rendszerek fejlesztésével együtt hozzájárult a kártyás és átutalásos visszaélések értékének csökkenéséhez. A jegybank emellett kiemelten kezelte az azonnali fizetésekhez kapcsolódó qvik szolgáltatások működését, különös tekintettel a szolgáltatási minőségre és az elfogadói hálózat bővülésére. A pénzforgalmi rendszer átláthatóságának erősítése érdekében az MNB publikálta a 2025-ös *Fizetési rendszer jelentést*, valamint a Magyar Bankszövetséggel kötött megállapodás keretében új eszközökkel segítette a lakosság banki költségeinek összehasonlíthatóságát és csökkentését. A jegybank továbbá folytatta az egyeztetéseket a piac meghatározó szereplőivel a Pénzforgalmi Konzultációs Testület keretében.

Felügyeleti tevékenysége során az MNB több pénzforgalmi ellenőrzési eljárást is lefolytatott, valamint szektorszintű ellenőrzéseket a visszaélések megelőzése és az azonnali fizetések területén, ezen túl a GIRO Zrt. és a KELER KSZF Zrt. működésének vizsgálatát is lefolytatta. Emellett a jegybank

támogatta a pénzügyi piaci infrastruktúrák fejlesztését, így többek között a VIBER-rendszer ISO 20022 szabványra történő átállását és a tőkepiaci elszámolási ciklus rövidítését célzó felkészülést.

A Magyar Nemzeti Bank nemzetközi tartalékai a 2025. év során mintegy 5,7 milliárd euróval növekedtek, így 2025. december végén 50,2 milliárd euró volt az állomány. Az év folyamán a devizatartalék szintjét növelték az Államadósság Kezelő Központ (a továbbiakban: ÁKK) devizakötvény kibocsátásai és az Európai Bizottságtól beáramló uniós transzferek, valamint az eurótól eltérő devizaeszközök, illetve az aranytartalék euróban kifejezett értékének árfolyamváltozásból adódó átértékelődése. Ugyanakkor az állam adósságtörlesztési célú kifizetései, valamint a Magyar Államkincstár (a továbbiakban: Kincstár) devizakiadásai mérsékeltek a növekedést.

A forgalomban lévő készpénzállomány értéke 2025. december 31-én 9310,3 milliárd forint volt, mely 4,6 százalékos növekedést jelent az előző év végi állományi értékekhez képest. A forgalomban lévő készpénzállomány csökkenő ütemű növekedése az év egészére jellemző volt. A készpénzállomány bővüléséhez legnagyobb mértékben az óvatossági pénzkereslet növekedése járulhatott hozzá.

A forgalomban lévő készpénzállomány a GDP arányában a korábbi évek csökkenő tendenciáját megtörve 2023 óta stabil, 2025-ben 10,7 százalékos értéket mutatott. A készpénzállomány a háztartások fogyasztási kiadásainak arányában 2025-ben az előző évek tendenciájához illeszkedve tovább mérséklődött, 21,3 százalékot ért el.

A korábbi évek trendjének megfelelően, a forintbankjegyek hamisításának mértéke továbbra sem számottevő, a készpénzforgalomból kiszűrt forint hamisítványok mindössze 476 darabot tettek ki, az általuk okozott kár 5,49 millió forint volt 2025-ben. Az egymillió darab forgalomban lévő valódi bankjegyre jutó hamis bankjegyek száma az elmúlt évben 0,65 darab volt, ami nemzetközi összehasonlításban nagyon kedvező.

2025-ben az országos készpénzes infrastruktúra felépítésére vonatkozó elvárások tekintetében jelentős változások történtek a jogszabályi környezetben. 2025. április 15-től Magyarország Alaptörvénye a készpénzzel történő fizetést alapvető jogként határozza meg. Az automata bankjegykiadó gépek telepítéséről szóló 2025. évi XVIII. törvény ATM-telepítésre kötelezte a pénzforgalmi szolgáltatókat

¹ AZ EURÓPAI PARLAMENT ÉS A TANÁCS (EU) 2021/23 RENDELETE (2020. december 16.) a központi szerződő felek helyreállítására és szanálására irányuló keretrendszerrel, továbbá az 1095/2010/EU, a 648/2012/EU, a 600/2014/EU, a 806/2014/EU és az (EU) 2015/2365 rendelet, valamint a 2002/47/EK, a 2004/25/EK, a 2007/36/EK, a 2014/59/EU és az (EU) 2017/1132 irányelv módosításáról

minden olyan településen, amelyen nem üzemel készpénzes automata, és felhatalmazta az MNB-t az ATM-telepítés területi eloszlásának és a pénzforgalmi szolgáltatók közötti költségviselés részletes szabályainak kidolgozására. Az MNB a 19/2025. (VI. 26.) MNB-rendelet kibocsátásával tett eleget a törvényben meghatározott feladatoknak.

A készpénzes infrastruktúrát szabályozó jogi környezet változásai indokoltá tették a bankjegyek feldolgozásáról, forgalmazásáról, valamint hamisítás elleni védelmével kapcsolatos technikai feladatokról szóló 1/2023. (I. 17.) MNB-rendelet (Bankjegyrendelet) bankfióki pénztárak működésének korlátozására és megszüntetésére vonatkozó előírásainak felülvizsgálatát és módosítását. A módosítások a 20/2025. (VI. 26.) MNB-rendelet útján 2025. június 27-én léptek hatályba.

2025. december 31-ig az előírt 423 darabból 286 ATM telepítése történt meg, és további 137 településen van folyamatban az ATM-berendezések telepítése.

Az MNB statisztikai publikációinak megújítása és bővítése 2025-ben is folytatódott. A legjelentősebb változások közé tartozik, hogy a betétregiszter (BETREG) adatszolgáltatást a 2025. júniusi vonatkozási időszaktól MNB-rendelet alapján kibővített adattartalommal kell teljesíteni.

2025-ben az MNB eredménye 554,0 milliárd forint veszteség volt, ami 234,7 milliárd forinttal kisebb a 2024. évi veszteségnél. Az előző évinél alacsonyabb forintkamat szint és a jegybanki programok lejáratát követően a forint kamat- és kamatjellegű veszteség érdemben csökkent, ennek hatását ugyanakkor mérsékelte a deviza kamat- és

kamatjellegű nyereség mérséklődése. Az MNBtv. és a Költségvetési Tanács állásfoglalása alapján a költségvetésnek 2025-ben a jegybanki tőkehelyzet miatt nem keletkezett térítési kötelezettsége.

A működési költségek 2025. évi tényleges összege 91 125 millió forint, mely a jóváhagyott (központi tartalék nélküli) tervtől 4,4 százalékkal maradt el, a 2024. évben felmerült kiadásoknál pedig 4,8 százalékkal magasabb.

A 2024. évhez viszonyított növekedés a személyi jellegű ráfordításoknál jelentkezett, ugyanakkor csökkentek a banküzemi általános (leginkább az üzemeltetési és az egyéb) költségek. A 2025. évi személyi jellegű ráfordításokon belül döntően az állományba tartozók bérköltsége emelkedett, főként a korábban leányvállalat által végzett bankbiztonsági tevékenység „beszervezéséből” adódó többlet személyi jellegű ráfordítások és a bértömegkeretek emelkedése miatt. A 2025. évben megvalósult csoportos létszámcsökkentéshez kapcsolódó költségnövekedést az előző évhez képest elért megtakarítások (pl.: a Balatonakarattyá Oktatási és Konferencia Központ bezárása kapcsán) ellensúlyozták.

A beruházások 2025. évi jóváhagyott (módosított) terve 96 309,7 millió forint, melyből a megvalósult beruházások értéke 93 976,4 millió forint volt. A 2025. évi beruházási tervet alapvetően meghatározta a székház-rekonstrukció 2025. évi előirányzata (79 811,8 millió forint), mely beruházással kapcsolatban a tényleges érték 79 590,5 millió forint. Az előbbieken túli, további kifizetések a normál üzletmenethez kapcsolódó beruházásokhoz kötődtek, mely főként informatikai jellegű beruházásokat tartalmazott.

Budapest, 2026. április 30.

Varga Mihály
a Magyar Nemzeti Bank elnöke

2. A Magyar Nemzeti Bankról röviden

A társaság cégneve: Magyar Nemzeti Bank

Székhelye: 1054 Budapest, Szabadság tér 8–9.

Működési formája: részvénytársaság. A részvénytársaság elnevezést – és erre tekintettel a működési forma (zártkörűen működő részvénytársaság) megjelölését, illetve annak rövidítését (Zrt.) – az MNB cégnevében nem kell feltüntetni.

Alapítás éve: 1924.

Tulajdonosa (részvényese): a magyar állam – képviseli: az államháztartásért felelős miniszter

Tevékenységi köre: a Magyar Nemzeti Bankról szóló 2013. évi CXXXIX. törvényben (a továbbiakban: MNBtv.) meghatározott.

Jegyzett tőkéje: 10 milliárd forint.

2.1. AZ MNB CÉLJA, ALAPVETŐ ÉS EGYÉB FELADATAI

Az MNB speciális részvénytársasági formában működő jogi személy, tevékenységét az MNBtv.-ben meghatározott körben végzi.

Az MNB elsődleges céljairól, alapvető és egyéb feladatairól, valamint intézményi, működési, személyi és pénzügyi függetlenségéről, továbbá a működéséről rendelkező MNBtv. – az Európai Unió működéséről szóló szerződés 127. cikkével összhangban – deklarálja, hogy az MNB elsődleges célja az árstabilitás elérése és fenntartása. A jegybank e cél veszélyeztetése nélkül támogatja a pénzügyi közvetítőrendszer stabilitásának fenntartását, ellenálló képességének növelését, a gazdasági növekedéshez való fenntartható hozzájárulásának biztosítását és a rendelkezésére álló eszközökkel a Kormány gazdaság-, valamint a környezeti fenntarthatósággal kapcsolatos politikáját.

Az MNBtv. – az Európai Unió működéséről szóló szerződés 130. cikkével összhangban – a jegybank függetlenségét is rögzíti. A jegybanki függetlenség alapján az MNB, valamint szerveinek tagjai az MNBtv.-ben foglalt feladataik végrehajtása és köteleseik teljesítése során függetlenek, nem kérhetnek és nem fogadhatnak el utasításokat a Kormánytól, az Európai Központi Bank (a továbbiakban: EKB) és – a Központi Bankok Európai Rendszere (a továbbiakban:

KBER) tagságból, a Pénzügyi Felügyelet Európai Rendszeréből eredő tagságból származó feladatok kivételével – az Európai Unió intézményeitől, szerveitől és hivatalaitól, a tagállamok kormányaitól vagy bármilyen más szervezettől, illetve politikai párttól. A Kormány vagy bármilyen más szervezet köteles tiszteletben tartani ezt az elvet, és nem kísérelheti meg az MNB, valamint szervei tagjainak befolyásolását feladataik ellátása során.

Az MNB alapvető feladatai a következők:

- meghatározza és megvalósítja a monetáris politikát;
- kizárólagos jogosultként törvényes fizetőeszköznek minősülő bankjegyet és érmét bocsát ki, ideértve az emlékbankjegyet és emlékérmét is;
- kizárólagos jogosultként a magyar gazdaság külső stabilitásának megőrzése érdekében hivatalos deviza- és aranytartálékot képez és kezeli azt;
- kizárólagos jogosultként a devizatartalék kezelésével és az árfolyam-politika végrehajtásával kapcsolatban devizaműveleteket végez;
- kizárólagos jogosultként felvigyázza a fizetési és elszámolási és értékpapír-elszámolási rendszereket, ennek keretében felvigyázza a rendszer, valamint a központi szerződő fél tevékenységét végző szervezet tevékenységét e rendszerek biztonságos és hatékony működése, a pénzforgalom zavartalan lebonyolítása érdekében és e jogkörében, valamint a jogalkotási jogkörében részt vesz a fizetési és elszámolási, valamint az értékpapír-elszámolási rendszerek kialakításában;
- a feladatai ellátásához és az Európai Unió működéséről szóló szerződéshez fűzött, a Központi Bankok Európai Rendszere és az Európai Központi Bank Alapokmányáról szóló (4.) Jegyzőkönyv 5. cikkében meghatározott, az EKB-val szemben fennálló statisztikai adatszolgáltatási kötelezettség teljesítéséhez szükséges statisztikai információkat gyűjt és hoz nyilvánosságra;
- kialakítja a pénzügyi közvetítőrendszer ellenálló képességének növelését, valamint a pénzügyi közvetítőrendszernek a gazdasági növekedéshez való fenntartható hozzájárulásának biztosítását célzó makroprudenciális politikát. Ennek érdekében az MNB-ben meghatározott keretek

között feltárja a pénzügyi közvetítőrendszer egészét fenyegető üzleti és gazdasági kockázatokat, elősegíti a rendszer szintű kockázatok kialakulásának megelőzését, valamint a már kialakult rendszerszintű kockázatok csökkentését vagy megszüntetését, továbbá hitelpiaci zavar esetén a hitellezés ösztönzésével, túlzott hitelkiáramlás esetén annak visszafogásával járul hozzá a közvetítőrendszer gazdaságfinanszírozó funkciójának kiegyensúlyozott megvalósulásához.

Az MNB alapvető feladatain túli feladatai a következők:

- szanálási hatóságként jár el;
- kizárólagosan ellátja a pénzügyi közvetítőrendszer felügyeletét
- a) a pénzügyi közvetítőrendszer zavartalan, átlátható és hatékony működésének biztosítása,
- b) a pénzügyi közvetítőrendszer részét képező személyek és szervezetek prudens működésének elősegítése, a tulajdonosok gondos joggyakorlásának felügyelete,
- c) az egyes pénzügyi szervezeteket, illetve a pénzügyi szervezetek egyes szektorait fenyegető, nemkívánatos üzleti és gazdasági kockázatok feltárása, a már kialakult egyedi vagy szektorális kockázatok csökkentése vagy megszüntetése, illetve az egyes pénzügyi szervezetek prudens működésének biztosítása érdekében megelőző intézkedések alkalmazása,
- d) a pénzügyi szervezetek által nyújtott szolgáltatásokat igénybevevők érdekeinek védelme – a pénzügyi közvetítőrendszerrel szembeni közbizalom erősítése céljából;
- ellátja a fogyasztó- és a pénzügyi közvetítőrendszer szervezetei között létrejött – szolgáltatás igénybevételére vonatkozó – jogviszony létrejöttével és teljesítésével kapcsolatos vitás ügy bírósági eljáráson kívüli rendezését a Pénzügyi Békéltető Testület útján.

Az MNB számára ezeken túl törvény, valamint a pénzügyi közvetítőrendszer felügyeletéhez kapcsolódóan törvény felhatalmazása alapján kiadott jogszabály állapíthat meg feladatot, amelynek összhangban kell állnia az MNB-nek az MNBtv.-ben meghatározott alapvető feladataival és felelősségével.

A Magyarország gazdasági stabilitásáról szóló 2011. évi CXCV. törvény (a továbbiakban: Stabilitási törvény) értelmében az MNB elnöke a Költségvetési Tanács tagja, így az MNB-ben rendelkezésre álló információval és szakmai tudással támogatja a Költségvetési Tanács munkáját. Az MNB a Költségvetési Tanácsnak a Stabilitási törvényben meghatározott feladataihoz háttérelmzéseket készít, amelyeket a Költségvetési Tanács rendelkezésére bocsát.

2.2. AZ MNB SZERVEI, VEZETŐI

Az MNB egyszemélyes részvénytársasági formában működő jogi személy. A részvénytársaságokra vonatkozó általános szabályokat, a Polgári Törvénykönyvről szóló törvény vonatkozó rendelkezéseit az MNB tekintetében az MNBtv.-ben meghatározott eltérésekkel kell alkalmazni.

A magyar államot mint részvénytulajdonost az államháztartásért felelős miniszter képviseli. Az MNB-ben közgyűlés nem működik.

A **részvényes** részvényesi határozattal jogosult dönteni az alapító okirat megállapításáról és módosításáról, a könyvvizsgáló megbízásáról, visszahívásáról és díjazásának megállapításáról.

Az MNB elnökének, alelnökeinek, a Monetáris Tanács további tagjainak, továbbá a felügyelőbizottság tagjainak díjazását, szemben más részvénytársaságokkal – a függetlenség garanciájaként – nem a részvényes, hanem az MNBtv. határozza meg.

Ugyancsak az MNBtv. határozza meg az MNB szerveit, úgymint a Monetáris Tanács, a Pénzügyi Stabilitási Tanács, az igazgatóság, valamint a felügyelőbizottság.

Az MNB legfőbb döntéshozó szerve a **Monetáris Tanács**.

A Monetáris Tanács hatáskörébe tartozik:

- a monetáris politikával, a törvényes fizetőeszköz kibocsátásával, a deviza- és aranytartalék képzésével, kezelésével, a devizatartalék kezelése és az árfolyam-politika végrehajtása keretében a devizaműveletek végzésével, valamint a statisztikai feladatokkal kapcsolatos stratégiai döntés, ennek keretében különösen a tartalékráta és a tartalék után fizetendő kamat mértékéről való döntés, az árfolyamrendszerrel kapcsolatos döntés, az alapkamat mértékének meghatározása;
- a makroprudenciális feladatokkal, a felvigyázással, a pénzügyi közvetítőrendszer felügyeletével, valamint a szanálási hatóságként való eljárással kapcsolatban azon stratégiai keretekről való döntés, amely keretek között a Pénzügyi Stabilitási Tanács hoz döntést;
- az ügyrendjének megállapítása;
- döntés minden olyan további kérdésben, amit törvény a Monetáris Tanács kizárólagos hatáskörébe utal.

A Monetáris Tanács tagjai: az MNB elnöke mint a Monetáris Tanács elnöke, az MNB alelnökei, továbbá az Országgyűlés által hat évre választott tagok. A Monetáris Tanács a 2025. június 11-ig hatályos előírások alapján legalább öt, legfeljebb kilenc tagból áll, 2025. június 12-től azonban az

MNB-alelnökök számának növekedésével párhuzamosan a Monetáris Tanács maximális létszáma tizenegyre nőtt.

A Monetáris Tanács évente – az évi első ülésen – az MNB alelnökei közül elnökhelyettest választ, aki az elnököt – rendelet kiadása kivételével – akadályoztatása esetén helyettesíti. A Monetáris Tanács 2025. évi első ülésén Virág Barnabás alelnököt, majd Virág Barnabás alelnök lemondására tekintettel 2025. december 2-től Banai Péter Benőt választotta meg a Monetáris Tanács elnökhelyettesének.

A Monetáris Tanács tagjai 2025-ben:

- Varga Mihály 2025. március 4-től az MNB elnöke, egyben a Monetáris Tanács elnöke;
- Dr. Matolcsy György, az MNB elnöke, egyben a Monetáris Tanács elnöke 2013. március 4-től 2025. március 3-ig;
- Kurali Zoltán, alelnök 2025. április 22-től;
- Dr. Patai Mihály, alelnök 2019. április 22-től 2025. április 21-ig;
- Banai Péter Benő, alelnök 2025. december 1-től;
- Virág Barnabás, alelnök 2020. június 22-től 2025. november 30-ig;
- Dr. Sipos-Tompa Levente, alelnök 2025. október 2-től;
- Dr. Kandrács Csaba, alelnök 2019. október 2-től 2025. október 1-ig;
- Palotai Dániel, alelnök 2025. szeptember 1-től;
- Dr. Gottfried Péter, 2021. január 1-től;
- Dr. Kardkovács Kolos, 2016. szeptember 13-tól;
- Mager Andrea, 2025. március 5-től;
- Pleschinger Gyula, 2013. március 5-től 2025. március 4-ig;
- Dr. Búza Éva, 2023. április 6-tól;
- Kovács Zoltán, 2023. március 27-től;
- Dr. Dancsó József, 2025. június 23-tól.

A **Pénzügyi Stabilitási Tanács** az MNB hatáskörébe tartozó ügyek közül a Monetáris Tanács által meghatározott stratégiai keretek között az MNB nevében jár el a felügyélással, a makroprudenciális és a szanalási hatósági feladatokkal, valamint a pénzügyi közvetítőrendszer felügyeletével kapcsolatos döntéshozatal során.

A Pénzügyi Stabilitási Tanács ezen hatáskörében

- a pénzügyi közvetítőrendszer egészének stabilitása érdekében folyamatosan figyelemmel kíséri a pénzügyi közvetítőrendszer egészének, illetve a pénzügyi piacoknak a stabilitását;
- számba veszi a pénzügyi közvetítőrendszer egészét veszélyeztető kockázati tényezőket;
- elemzi azokat az intézmény- vagy terméktípushoz, ezek gyors elterjedéséhez kapcsolódó kockázatokat, amelyek veszélyt jelenthetnek a pénzügyi közvetítőrendszer egészére nézve;

- nyomon követi a nemzetközi és az európai piacokon zajló fejleményeket és a pénzügyi közvetítőrendszer egészének stabilitását veszélyeztető kockázatokat, és a Monetáris Tanács által meghatározott stratégiai keretek között dönt a szükséges intézkedésekről;
- megtárgyalja a pénzügyi közvetítőrendszer egészét érintő stratégiai, szabályozási, kockázati kérdéseket és szükség esetén állást foglal;
- a pénzügyi közvetítőrendszer egészének stabilitását fenyegető helyzetben értékeli a rendszerkockázatokat, dönt az azok csökkentése vagy megszüntetése érdekében szükséges intézkedésekről;
- szükség szerint napirendre tűzi az ESRB-nek a pénzügyi közvetítőrendszer egésze szempontjából releváns ajánlásait, állásfoglalásait, kockázati figyelmeztetéseit;
- szükség szerint megtárgyalja az Európai Felügyeleti Hatóságok által kiadott ajánlásokat, határozatokat, ideértve az európai pénzügyi rendszer stabilitásának komoly veszélyeztetettsége esetén a nemzeti felügyeleti hatóságoknak címzett, egyedi intézkedések megtételére szólító határozatokat is, valamint állást foglal az azokból származó feladatokról;
- az MNB jogalkalmazási gyakorlatának alapjait ismertető, az MNB által felügyelt személyekre és szervezetekre nézve kötelező erővel nem rendelkező ajánlást ad ki;
- évente meghatározza az MNB ellenőrzési tevékenységének kiemelt célterületeit;
- döntést hoz az MNB szanalási feladatkörének gyakorlása keretében a szanalást elrendelő, valamint szanalási intézkedést alkalmazó határozatok tekintetében, valamint a Magyar Nemzeti Bank egyes hatósági döntéseivel kapcsolatos hatáskörgyakorlás, valamint a hatáskör gyakorlója helyettesítésének, kizárásának részletes szabályairól szóló MNB-rendelet szerint a szanalási feladatkör gyakorlásával kapcsolatos hatósági eljárásokban;
- döntést hoz az MNBtv. 39–41. §-ban meghatározott törvények, illetve az Európai Unió közvetlenül alkalmazandó jogi aktusai hatálya alá tartozó személyek és szervezetek, valamint tevékenységek feletti felügyelet gyakorlásával kapcsolatos hatósági eljárásokban a Magyar Nemzeti Bank egyes hatósági döntéseivel kapcsolatos hatáskörgyakorlás, valamint a hatáskör gyakorlója helyettesítésének, kizárásának részletes szabályairól szóló MNB-rendelet szerint; és
- döntést hoz az MNB egyes hatósági döntéseivel kapcsolatos hatáskörgyakorlás, valamint a hatáskör gyakorlója helyettesítésének, kizárásának részletes szabályairól

szóló MNB-rendelet szerint a makroprudenciális feladatkör gyakorlásával kapcsolatos hatósági eljárásokban.

A Pénzügyi Stabilitási Tanács tagjai 2025. december 31-én:

- az MNB elnöke mint a Pénzügyi Stabilitási Tanács elnöke;
- a monetáris politikáért, pénzügyi stabilitásért és devizatartalék-kezelésért felelős alelnök; az elemzésekért, pénzforgalomért és jegybanki programokért felelős alelnök; valamint a pénzügyi szervezetek felügyeletéért és fogyasztóvédelemért felelős alelnök;
- az MNB elnöke által kijelölt vezetőkként a monetáris politikáért, pénzügyi stabilitásért és jegybanki eszköztárért felelős ügyvezető igazgató; a pénzügyi piacokért és digitalizációért felelős ügyvezető igazgató, valamint a tőke-, biztosítási és pénztári piacokért felelős ügyvezető igazgató és
- az operatív igazgató.

Az MNBtv. alapján a Monetáris Tanács és a Pénzügyi Stabilitási Tanács döntéseinek végrehajtásáért, valamint az MNB működésének irányításáért az **igazgatóság** felel.

Az igazgatóság hatáskörébe tartozik többek között:

- a Monetáris Tanács és a Pénzügyi Stabilitási Tanács által hozott döntések végrehajtásának irányítása;
- az MNB számviteli beszámolójának megállapítása, az MNBtv. 166. § (1a) bekezdése szerinti osztalék fizetéséről való döntés meghozatala, továbbá az MNB saját tőkéjének az előző év végi, előzetes mértékéről és annak várható alakulásáról szóló, évenkénti előrejelzés tervezetének jóváhagyása;
- az üzletvezetésről és az MNB vagyoni helyzetéről szóló, a részvényesnek küldendő jelentés tervezetének jóváhagyása;
- az MNB szervezetével és belső irányításával összefüggő kérdések jóváhagyása;
- az MNB működésével, illetve feladatainak ellátásával kapcsolatos szakmai tervek és programok – ideértve a fejlesztési és működési költségtervet is – jóváhagyása;
- a felügyelőbizottság hatáskörébe nem tartozó feladatok tekintetében az MNB belső ellenőrzési szervezetének irányítása, valamint a belső ellenőrzés tapasztalatainak és tervének megtárgyalása;
- a munkaviszonyból származó jogokkal és kötelezettségekkel, ezek gyakorlásának, illetve teljesítésének módjával, az ezzel kapcsolatos eljárás rendjével összefüggő kollektív szerződésmódosítás és

– a számlavezetési és egyéb pénzügyi, kiegészítő pénzügyi szolgáltatások, továbbá befektetési szolgáltatási tevékenységet kiegészítő egyes szolgáltatások végzésére vonatkozó jegybanki jogosultságokkal kapcsolatos döntések meghozatala.

Az MNB ügyvezető szerveként működő igazgatóság tagjai: az MNB elnöke mint az igazgatóság elnöke és az MNB al-elnökei.

A Monetáris Tanács, a Pénzügyi Stabilitási Tanács és az igazgatóság feladataira, működésének rendjére vonatkozó rendelkezéseket az MNBtv., az MNB alapító okirata, szervezeti és működési szabályzata, illetve az e testületek által megalkotott ügyrendek tartalmazzák.

Az MNB **könyvvizsgálója** határozott időre, legfeljebb 5 évre kaphat megbízást, megbízásáról és visszahívásáról, valamint díjazásának megállapításáról a részvényes részvényesi határozattal dönt. Az MNB könyvvizsgálójának megbízását, illetve visszahívásának kezdeményezését megelőzően az MNB elnöke kikéri az Állami Számvevőszék elnökének véleményét.

Az MNB ellenőrzését a részvényes által megbízott könyvvizsgálón kívül az Állami Számvevőszék és a felügyelőbizottság végzi.

Az **Állami Számvevőszéknek** az MNB feletti ellenőrzési jogköréről az Állami Számvevőszékről szóló 2011. évi LXVI. törvény rendelkezik. Az Állami Számvevőszék ellenőrzi az MNB gazdálkodását és az MNB alapvető feladatai körébe nem tartozó tevékenységét. E körben az Állami Számvevőszék azt ellenőrzi, hogy az MNB a jogszabályoknak, alapító okiratának megfelelően működik-e.

A **felügyelőbizottság** az MNBtv. alapján az MNB folyamatos tulajdonosi ellenőrzésének szerve. A felügyelőbizottságnak az MNBtv.-ben meghatározott ellenőrzési hatásköre nem terjed ki az MNB alapvető feladataira, a szanalási hatóságként való eljárásra, valamint a pénzügyi közvetítőrendszer felügyelete körében végzett tevékenységére és mindezeknek az MNB eredményére gyakorolt hatására. Ennek megfelelően a számvitelről szóló 2000. évi C. törvény szerinti beszámolóval összefüggésben előírt jelentését is e korlátozásoknak megfelelően készíti el.

A felügyelőbizottság MNBtv.-ben meghatározott tagjai: az Országgyűlés által választott elnök, az Országgyűlés által választott további három tag, valamint az államháztartásért felelős miniszter képviselője és az államháztartásért felelős miniszter által megbízott szakértő. A felügyelőbizottság Országgyűlés által választott elnökét az Országgyűlés kormánypárti képviselőcsoportjai, az Országgyűlés által választott további tagokat az országgyűlési képviselőcsoportok jelölik.

A Magyar Nemzeti Bank elnöke, alelnökei és operatív igazgatója



Balról jobbra, fentről lefelé: Banai Péter Benő, Kurali Zoltán, Dr. Sipos-Tompa Levente, Gondos Judit, Varga Mihály, Palotai Dániel

A Magyar Nemzeti Bank Monetáris Tanácsának tagjai



Balról jobbra, fentről lefelé: Dr. Kardkovács Kolos, Dr. Dancsó József, Banai Péter Benő, Dr. Sipos-Tompa Levente, Kovács Zoltán, Dr. Gottfried Péter, Kurali Zoltán, Dr. Búza Éva, Varga Mihály, Mager Andrea, Palotai Dániel

A Magyar Nemzeti Bank Felügyelőbizottságának tagjai



Balról jobbra: Dr. Kovács Zoltán, Madarász László, Dr. Szényei Gábor András, Dr. Papcsák Ferenc, Hoffman Mihály, Kisgergely Kornél

Az Országgyűlés 2025. február 24-i ülésnapján megválasztotta az MNB felügyelőbizottságának képviselőcsoportok által jelölt tagjait, azt követően az államháztartásért felelős miniszter kijelölte képviselőjét és az általa megbízott szakértőt, így a felügyelőbizottság tagjai ezt követően:

- Dr. Papcsák Ferenc, elnök,
- Madarász László,
- Dr. Szényei Gábor András,
- Dr. Kovács Zoltán,
- Kisgergely Kornél, valamint
- Hoffmann Mihály.

Ezt megelőzően a felügyelőbizottság tagjai:

- Dr. Papcsák Ferenc, elnök,
- Madarász László,
- Dr. Nyikos László,
- Dr. Szényei Gábor András,
- Banai Péter Benő, valamint
- Asztalos Viktor József.

2.3. AZ MNB SZERVEZETE

Az MNB szervezeti felépítésének alapját a 2013. július 1-jei, illetve az integrált szervezet tekintetében 2013. október

1-jei hatállyal bevezetett működési és működésirányítási rend képezi. A munkaszervezet felépítése az azóta eltelt időben több alkalommal is változott, a tárgyév vonatkozásában a szervezeti struktúra jelentősebb módosítása az MNB új vezetésének elvárásaihoz igazodott. Az év során került sor továbbá az MNBtv. alapján a negyedik alelnök 2025. szeptember 1-jei kinevezésére.

Fentiek hatására a 2025. év során az MNB szervezeti felépítésének módosítására átfogóan került sor. A módosításokra elsődlegesen a hatékony és átlátható működés növelése, valamint az új kihívásokhoz igazodó racionális szervezeti modell kialakítása érdekében került sor.

A szervezeti struktúra felülvizsgált működési elve szerint az MNB jogszabályban meghatározott, valamint működéséhez kapcsolódó feladatainak ellátását az igazgatóság tagjain túl az operatív igazgató, valamint a döntések legmagasabb szintű végrehajtóiként az ügyvezető igazgatók irányítják és felügyelik.

A szervezeti változások eredményeként kialakult, a munkaszervezet 2025. december 31-én hatályos felépítését a **szervezeti ábra** szemlélteti.

2.4. AZ MNB MINT A KÖZPONTI BANKOK EURÓPAI RENDSZERÉNEK TAGJA

Magyarország európai uniós csatlakozása az MNB számára a KBER-hez történő csatlakozást is jelentette. A KBER az 1998 júniusában létrehozott, frankfurti székhelyű EKB-ból és az EU-s tagállamok nemzeti jegybankjaiból áll, irányító testületei az Igazgatóság és a Kormányzótanács, utóbbit az EKB igazgatóságának tagjai, valamint az euróövezeti tagállamok jegybankelnökei alkotják. Az EKB harmadik döntéshozó szerve az eurórendszer és az euróövezeten kívüli tagállamok jegybankjai közötti intézményes kapcsolatot biztosító Általános Tanács. A negyedévente ülésező testület tagja az EKB elnöke, alelnöke, valamint az EU valamennyi tagországának első számú jegybanki vezetője. Az Általános Tanács elsődleges feladata az euróövezeti csatlakozás előkészületeivel kapcsolatos tanácsadás, az EKB-s konvergenciajelentések elfogadása és az ERM-II működésének nyomon követése. E tevékenysége keretében értékeli az ERM-II-ben részt vevő, euróövezeten kívüli fizetőeszközök és az euró bilaterális árfolyamának fenntarthatóságát, továbbá fórumot biztosít a monetáris és az árfolyampolitika összehangolására, valamint az ERM-II intervenció és finanszírozási mechanizmusának kezelésére. Az Általános Tanács emellett közreműködik annak ellenőrzésében, hogy az uniós jegybankok és az EKB tiszteletben tartják-e a költségvetés monetáris finanszírozására, valamint az állami szektor pénzügyi intézményekhez történő privilegizált hozzáféréseire vonatkozó tilalmat. Ezen felül részt vállal az EKB tanácsadói funkciójának betöltésében, illetve a statisztikai adatok gyűjtésében, és ki kell kérni véleményét a számviteli és pénzügyi adatszolgáltatás szabályainak változásával, az EKB tőkejegyzési kulcsának megállapításával kapcsolatos kérdésekben is. Az Általános Tanács mandátuma akkor szűnik majd meg, ha valamennyi uniós tagállam bevezette az eurót.

A KBER-tagok és az euróövezeti jegybankok száma 2025-ben nem változott.

A KBER-tagok egyben az EKB tulajdonosai is, a tulajdoni arányokat az egyes tagállamok EU-s GDP-ből való részesedése, valamint az EU teljes lakosságához viszonyított aránya szerint (az Európai Bizottság által összeállított

statisztikai adatok alapján) határozzák meg. Az EKB alaptőkéje 2013. július 1-je óta 10,825 milliárd euró.

2025-ben az EKB alaptőkéjének 82 százalékát az euróövezeti jegybankok jegyezték, az alaptőke fennmaradó 18 százaléka pedig az euróövezeten kívüli tagállamok jegybankjai között oszlott meg.² Ez utóbbi jegybankoknak tőkerészesedésük előre meghatározott, minimális hányadának befizetésével kell hozzájárulniuk az EKB azon működési költségeihez, amelyek a KBER-tagság kapcsán merülnek fel. A hozzájárulás mértéke 2010. december 29-től a tőkerészesedés 3,75 százalékában került megállapításra (ezt megelőzően 7 százalék volt). A tőkekulcsok kiigazítására a KBER és az EKB Alapokmánya alapján ötévente, valamint abban az esetben kerül sor, amikor megváltozik az EKB tőkéjéhez hozzájáruló nemzeti központi bankok száma. A tőkekulcsok korrigálására legutóbb 2024. január 1-jei hatállyal került sor a rendes, ötévente esedékes felülvizsgálat keretében. A kiigazítás eredményeként az MNB tőkekulcsa 1,5819 százalékra, a befizetett tőkerészesedés összege pedig 6,4 millió euróra emelkedett.

Az EKB döntéshozó szerveinek munkájában fontos szerepet játszanak az úgynevezett KBER-bizottságok, amelyek döntés-előkészítő és koordinációs szerepet töltenek be a különböző jegybanki funkciók szerinti horizontális munkamegosztásban, lefedve a központi banki működés valamennyi területét a monetáris politikától kezdve a kommunikáción át a statisztikai adatszolgáltatásig. Az euróövezeten kívüli tagállamok központi bankjainak szakértői azokon a bizottsági üléseken vannak jelen, ahol a KBER egészét érintő és az Általános Tanács kompetenciájába tartozó kérdések szerepelnek napirenden. A bizottságok előre meghatározott éves ütemterv szerint, átlagosan 4-5 alkalommal üléseznek és tanácskoznak KBER-összetételben a szakterületüket érintő aktuális kérdésekről. (A KBER-bizottságok, valamint az őket támogató további fórumok tevékenységét a 3.14. fejezet mutatja be.)

Az MNB vezetői és illetékes szakértői továbbra is aktívan részt vesznek e bizottságok, illetve a bizottságok által létrehozott munkacsoportok tevékenységében. A KBER-bizottsági munka 2025-ben is hasznos fóruma volt a szakmai munkának és tapasztalatcserének.

² A Bolgár Nemzeti Bank 2026. január 1-jével az Eurorendszer tagja lett, aminek következtében az euroövezeti jegybankok az EKB alaptőkéjének 83 százalékát, az euroövezeten kívüli tagállamok jegybankjai pedig annak 17 százalékát jegyzik.

3. Beszámoló az MNB 2025. évi tevékenységéről

3.1. MONETÁRIS POLITIKA

Nemzetközi pénzügyi folyamatok

2025-ben a globális növekedési és inflációs kilátásokra jelentős hatással voltak az elhúzódó geopolitikai konfliktusok és a kereskedelemmel kapcsolatos fejlemények. Az év során az európai gazdaságok és a hazánk számára legfontosabb külkereskedelmi partner, Németország gazdasági növekedése visszafogott maradt. Az Egyesült Államok és Kína növekedése élénkebb volt. A globális infláció mérséklődött, azonban a dezinfláció lassult. A nemzetközi ellátási láncok vámok miatti töredezettsébé válása, a magas világpiacon élelmiszerárak, valamint a piaci szolgáltatások továbbra is erős árdinamikája felfelé mutató kockázatot jelentettek a globális inflációra. Az OECD-országok átlagos inflációja az év eleji 4,7 százalékról az év közepére 4,2 százalékra, míg novemberre 3,9 százalékra csökkent.

A nemzetközi befektetői hangulat változóképpen alakult. Az év első felében elsősorban az amerikai vámpolitikával kapcsolatos fejlemények, a német fiskális lazítások bejelentése, valamint az elhúzódó geopolitikai konfliktusok álltak a középpontban. Az Európai Unió és az Egyesült Államok között július végén létrejött kereskedelmi megállapodás mérsékelte a globális pénzügyi piaci bizonytalanságot. Ugyanakkor a Kína és az Egyesült Államok közötti tárgyalások elhúzódása továbbra is bizonytalanságot jelentett. Ősszel egyeztetések kezdődtek az orosz–ukrán háború lezárásával kapcsolatban, amit a piaci szereplők kedvezően értékelték. Az év utolsó hónapjaiban a kereskedelemmel kapcsolatos fejlemények, az amerikai kormányzati leállás, valamint a Fed monetáris politikájával kapcsolatos várakozások határozták meg a némileg javuló nemzetközi piaci hangulatot.

Nemzetközi monetáris politikai környezet

A globálisan meghatározó jegybankokat tekintve 2025 során mind az EKB, mind a Fed lazított monetáris politikai kondícióin. Az év első felében az EKB folytatta kamatcsökkentési ciklusát. A január és június közötti időszakban

összesen 100 bázisponttal 2 százalékra mérsékelte irányadó rátáját. Év közepétől az infláció összhangban alakult a jegybank várakozásaival, és a cél közelében mozgott az év hátralévő részében. Ennek megfelelően a júliusi üléstől kezdődően a Kormányzótanács nem változtatott a kamatkondíciókon. A Fed január és július között nem módosított a monetáris kondícióin, majd szeptembertől kezdődően három lépésben összesen 75 bázisponttal, 3,5–3,75 százalékra csökkentette az irányadó ráta célsávját. A régióban a cseh jegybank februárban és májusban 25-25 bázisponttal 3,5 százalékra csökkentette irányadó rátáját, majd az év hátralévő részében nem módosított a kamatkondícióin. A lengyel jegybank májusban 50, júliusban 25 bázispontos csökkentést hajtott végre, majd szeptembertől folytatta a kamatvágásokat ismét 25 bázispontos lépésközzel év végéig. Így összességében 175 bázisponttal 4 százalékra csökkent az irányadó ráta. A román jegybank nem változtatott az alapkamat 6,5 százalékos szintjén.

Belföldi makrogazdasági környezet

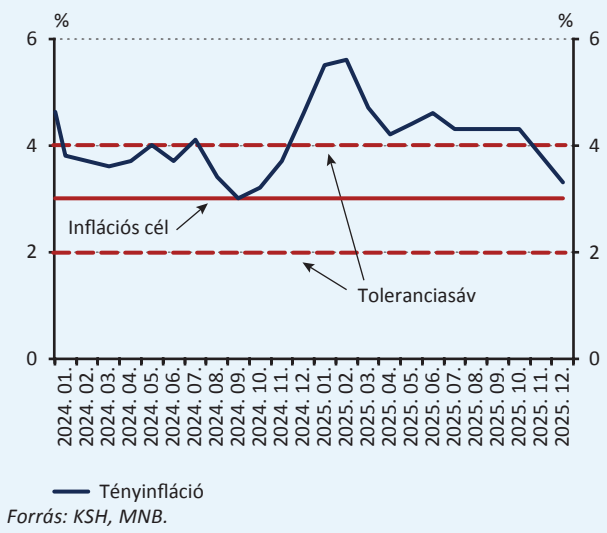
A hazai éves átlagos infláció 2025-ben 4,4 százalék volt. A fogyasztóiár-index januárban 5 százalék fölél gyorsult, és októberig a toleranciasáv felett alakult, majd novemberétől a toleranciasávba mérséklődött. Az év eleji emelkedés hátterében az állt, hogy a globális nyersanyagárak növekedése és a forintpiaci mozgások együttes hatása gyorsan megjelent az importált termékek áraiban. A március közepétől érvénybe lépő és többször meghosszabbított, illetve kiterjesztett hatósági és az önkéntes árkorlátozó intézkedések jelentős inflációmérséklő hatással bírtak. Ugyanakkor ezen körön kívül továbbra is erős vállalati átárazások voltak megfigyelhetők. 2025 második felétől kezdve az év eleje óta erősödő forint kedvező hatásai egyre inkább megjelentek a beszerzési árakban, valamint a világpiacon nyersanyag- és élelmiszerárak is csökkentek. Az áremelkedés üteme 2025 utolsó két hónapjában a toleranciasávba mérséklődött, és decemberben 3,3 százalék volt. A maginfláció februárig 6,2 százalékra emelkedett, majd ezt követően az év során folyamatosan mérséklődött, augusztusban és szeptemberben 4 százalék alá csökkent, majd átmeneti emelkedést követően decemberben 3,8 százalék volt.

A maginfláció éves összevetésben 2025. februárig 6,2 százalékgig emelkedett, ezt követően folyamatosan mérséklődött. Augusztusban és szeptemberben 4 százalék alá csökkent, majd átmeneti emelkedést követően decemberben 3,8 százalékra mérséklődött. 2025-ben az éves átlagos maginfláció 4,6 százalék, az indirekt adóktól szűrt maginfláció pedig 4,4 százalék volt.

A 2025. évi infláció a régiós országokban (Csehország kivételével) magasabban alakult az európai átlagnál. A régióban Romániában volt a legmagasabb az átlagos harmonizált fogyasztóiár-index (6,8 százalék). Hazánkban 4,4, Szlovákiában 4,2, Lengyelországban 3,3, Csehországban pedig 2,3 százalék volt az áremelkedés átlagos üteme 2025-ben az Eurostat harmonizált árindexének módszertana szerint.

2025-ben a globális inflációs kilátások alakulásában változatlanul jelentős szerepet játszott az általánosan feszült geopolitikai helyzet. Bár a korábbi évekhez képest mérsékeltebbek a világszerte az energiaárak, ám a geopolitikai konfliktusok és a kereskedelem-politikával kapcsolatos események miatti feszültség továbbra is jelentős változékonyt eredményez.

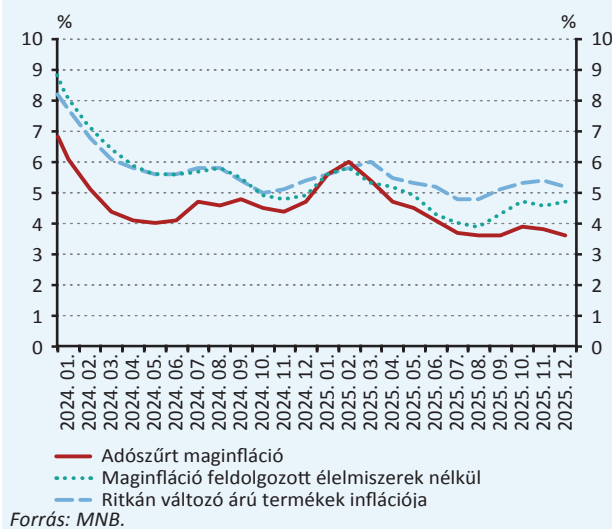
1. ábra
Az inflációs cél és az infláció alakulása



A tartósabb inflációs tendenciákat megragadó mutatók változékonyan alakultak az év során, de összességében csökkentek 2024-hez képest. Az indirekt adóktól szűrt maginfláció, a feldolgozott élelmiszerek nélküli maginfláció,

valamint a ritkán változó árú termékek és szolgáltatások inflációja is emelkedett 2025 első hónapjaiban, majd az év közepéig folyamatosan csökkent. Az őszi hónapokban ugyanakkor a feldolgozott élelmiszerek nélküli maginfláció és a ritkán változó árú termékek és szolgáltatások inflációja ismét emelkedett (2. ábra). Előbbi mutató átlagosan 4,8 százalékon, utóbbi pedig átlagosan 5,3 százalékon alakult 2025-ben.

2. ábra
Inflációs alapfolyamatot megragadó mutatók



Az élelmiszerek árdinamikája 2025. februárra 6,7 százalékgig emelkedett, majd az árréskorlátozó intézkedések, valamint az őszi hónapokban már mérséklődő világszerte élelmiszerárak hatására az év végére egészen -1,3 százalékgig mérséklődött. Éves átlagban a termékkör inflációja 3,2 százalék volt 2025-ben. Az iparcikkek áremelkedési üteme a januári 2 százalékról májusig 3,5 százalégra gyorsult, majd decemberre 2,5 százalékgig mérséklődött, éves átlagban 2,6 százalékon alakult. Világszerte megfigyelhető jelenség, hogy a szolgáltatások dezinflációja a többi termékcsoportnál lassabb a 2020-as évek inflációs hullámai után. 2025-ben a különböző résztételek közül a szolgáltatások inflációja alakult a legmagasabban az Európai Unióban. Hazánkban a piaci szolgáltatások inflációja januárról októberre 9,6 százalékról 6,3 százalékra mérséklődött, amiben az önkéntes árkorlátozó intézkedések is szerepet játszottak. Ezt követően bázishatásoknak, valamint a telekommunikációs szektor év végi átázásainak következtében decemberre 7,6 százalégra emelkedett az éves áremelkedési ütem.

1. táblázat A fogyasztóiár-szint változása és komponensei

	2023	2024	2025	2025			
				I. n.é.	II. n.é.	III n.é.	IV n.é.
Maginfláció	18,2	4,6	4,6	5,9	4,7	3,9	4,0
Feldolgozatlan élelmiszerek	19,9	1,5	4,4	6,4	5,2	6,1	-0,2
Járműüzemanyag és piaci energia	25,8	0,1	-1,7	3,7	-3,6	-2,2	-4,6
Szabályozott árak	13,0	2,6	5,9	2,8	5,9	7,5	7,5
Fogyasztóiár-index	17,6	3,7	4,4	5,3	4,4	4,3	3,8
Változatlan adótartalmú fogyasztóiár-index	16,7	3,3	4,2	5,0	4,1	4,0	3,5

Megjegyzés: Százalékos változás az előző év azonos időszakához képest. A változatlan adótartalmú áridexnél a KSH az indirektadó-változások technikai hatásával korrigálja a fogyasztóiár-indexet.

Forrás: KSH.

A monetáris politikai eszköztár változásai

A jegybank irányadó eszköze és a bankrendszeri likviditás elsődleges sterilizációs eszköze a kötelező tartalék. A kötelező tartalék nem kamatozó része a tartalékalap 2,5 százalékát teszi ki az elhelyezett tartalék teljes kamatozó részére, valamint a kötelező tartalékelhelyezésen felüli túltartalékolásra az MNB az alapkamatot fizeti.

A hitelintézetek kötelező tartalékrátája 2025. július végéig egységesen 10 százalék volt. A Monetáris Tanács a bankrendszer likviditástöbbletének első félévben megvalósult fokozatos mérséklődéséhez igazodva 2025. augusztus 1-jétől a kötelező tartalékráta 10 százalékról 8 százalékra történő csökkentéséről döntött. Ennek következtében bankrendszeri szinten mintegy 850 milliárd forinttal csökkent a tartalékolási kötelezettség. A ráta-csökkentés a kötelező tartalék nem kamatozó részét nem érintette, az változatlanul a tartalékalap 2,5 százalékát tette ki. A tartalékkötelezettségnek a hitelintézeteknek napi és havi szinten egyaránt kötelező megfelelniük. Az MNB a kötelező tartalék összegét a banki tartalékköteles források tárgyidőszakra vonatkozó havi átlagos állományai alapján határozza meg. A tartalékkötelezettség 2025-ben 3322 és 4193 milliárd forint között alakult bankrendszeri szinten.

A Monetáris Tanács az év során nem változtatott az alapkamaton, illetve a kamatfolyosó szélein. 2025 végén a jegybanki alapkamat 6,5 százalék, a jegybanki egynapos betét kamata 5,5 százalék, a szintén egynapos fedezett hitelé pedig 7,5 százalék volt.

A monetáris transzmissziót a kötelező tartalékrendszer mellett a hetente aukcionált egyhetes futamidejű diszkontkötvény és a naponta meghirdetett egynapos (tomorrow next) futamidejű eurolikviditást nyújtó FX-swap tender támogatta. A diszkontkötvények árazása az alapkamathoz igazodott, míg az FX-swap tenderek során alkalmazott

implikált kamatszint az alapkamat alatt 50 bázisponttal került meghirdetésre.

A jegybanki eszközök igénybevétele

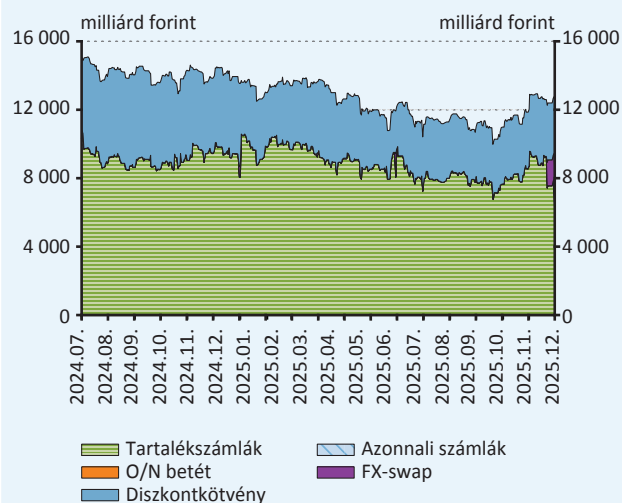
A bankrendszer teljes forintlikviditása (az elszámolási számlák és azonnali fizetési rendszerhez kapcsolódó számlák egyenlege, az egynapos betét és hitel rendelkezésre állás, az eurolikviditást nyújtó FX-swapok forintlába, valamint a diszkontkötvények nettósított értéke) az év egészét tekintve átlagosan mintegy 12 250 milliárd forintot tett ki. A teljes bankrendszeri likviditás 2025-ben havi átlagban 10 850 és 13 600 milliárd forint körül alakult. A forintlikviditás az első félévben átlagosan mintegy 12 900 milliárd forint volt, míg a második félévben 1200 milliárd forintot csökkentve, átlagosan 11 700 milliárd forintra mérséklődött.

A bankrendszeri likviditás időszakai szűkítéséhez elsősorban a korábbi jegybanki programok (fedezett jegybanki hitelek, Növekedési Hitelprogram [a továbbiakban: NHP]) amortizációja és a készpénzállomány bővülése járult hozzá. A jegybanki kamatfizetések és kisebb mértékben a Kincstári Egységes Számla (a továbbiakban: KESZ) egyenlegének mérséklődése ezzel szemben bővítették a bankrendszeri likviditást.

Az egyes jegybanki eszközök közül a tartalékszámhákon elhelyezett likviditás havi átlagos állománya 7574 és 10 092 milliárd forint között alakult, az éves átlagos állomány 8750 milliárd forint volt. A jegybanki diszkontkötvény havonta beadott ajánlatának átlagos állománya 2214 és 3993 milliárd forint között változott.

A bankrendszer tartalékkötelezettsége 10 százalékos minimálisan tartandó kötelezettség mellett havi szinten 4020 és 4193 milliárd forint között, 8 százalékos kötelezettségnél 3322 és 3359 milliárd forint között alakult. Az elhelyezett tartalékok összege minden hónapban meghaladta a kötelezettség mértékét. A kumulált túltartalékolás mértéke 4227 és 5991 milliárd forint között mozgott.

3. ábra
A jegybanksi betéti eszközök igénybevétele



Forrás: MNB.

A diszkontkötvény-aukciók heti rendszerességgel kerülnek meghirdetésre, egyhetes futamidővel, T+1 napi elszámolással. Az MNB a kibocsátási árfolyamot a mindenkori jegybanksi alapkamathoz igazítja. A 2025 folyamán megtartott 53 tenderen az MNB az összes beadott ajánlatot elfogadta. Az év végi likviditáskezelés megkönnyítésére az MNB december 17-én – a szokásos heti tenderek mellett – egy év végén átívelő, 3 hét futamidejű tendert is tartott 2026. január 8-i lejáratával.

Az MNB a 2025. év egészében – az elmúlt időszakokhoz hasonlóan – naponta tartott egynapos (tomorrow-next) futamidejű eurolikviditást nyújtó FX-swap tendert. A meghirdetett mennyiség minden alkalommal 6 milliárd euró volt, a beadható ajánlatok maximális implikált kamatszintje az alapkamat alatt 50 bázisponttal – 6 százalékon – került meghatározásra. A rendszeres napi tenderek mellett az MNB december 18-án egy hosszabb futamidejű FX-swap eszközt is meghirdetett 2026. január 6-i lejáratával.

2. táblázat

Diszkontkötvény-aukciókon 2025-ben kibocsátott kötvények (milliárd forintban)

Tender időszak	Tenderek száma	Átlagos beadott ajánlat	Átlagos elfogadott ajánlat
január	4	3507	3507
február	4	3476	3476
március	4	3830	3830
április	5	3993	3993
május	4	3579	3579
június	4	2922	2922
július	5	3300	3300
augusztus	4	3436	3436
szeptember	4	3219	3219
október	5	3294	3294
november	4	3391	3391
december	6	2214	2214
Összesen	53	3314	3314

Forrás: MNB.

3. táblázat

FX-swap tendereken elfogadott összegek

Induló értéknap	Lejáratni értéknap	Induló árfolyam	Meghirdetett mennyiség (millió EUR)	Meghirdetett mennyiség (milliárd HUF)	Benyújtott/elfogadott ajánlat (millió EUR-ban kifejezve)	Benyújtott/elfogadott ajánlat (milliárd HUF-ban kifejezve)
2025.03.28	2025.03.31	400,2	6000	2401,2	50	20,0
2025.03.31	2025.04.01	401,8	6000	2410,8	560	225,0
2025.04.30	2025.05.05	404,2	6000	2425,2	25	10,1
2025.06.30	2025.07.01	399,6	6000	2397,6	3430	1370,6
2025.07.31	2025.08.01	399,5	6000	2397,0	1310	523,4
2025.08.29	2025.09.01	396,7	6000	2380,2	10	4,0
2025.09.30	2025.10.01	390,6	6000	2343,6	1345	525,4
2025.12.22	2026.01.06	389,0	6000	2334,0	3866	1503,9
2025.12.31	2026.01.05	386,5	6000	2319,0	2078	803,2

Forrás: MNB.

A koronavírus-válság kezelése során alkalmazott fedezett hiteleszköz 5 éves eredeti futamidejű ügyletei 2025. március végétől 2026. július végéig heti rendszerességgel járnak le. A 2025. év eleji 2575 milliárd forintos hitelállomány év végére 360 milliárd forintra csökkent. A hitellejáratok a bankrendszeri likviditás szűküléséhez járultak hozzá, ezzel együtt a teljes bankrendszeri likviditás 2025-ben továbbra is magas szinten maradt.

Az NHP részeként 2021. október 4-én elindított, 300 milliárd forint keretösszegű Zöld Otthon Program keretében a fennálló hitelállomány 2025. december végére 247 milliárd forintra mérséklődött a lehívásokat összességében már meghaladó törlesztések eredményeképp. Az NHP korábbi szakaszaiban a kvv-szektor felé kihelyezett hitelek fennálló állománya 2025. év végére 900 milliárd forint alá csökkent.

A teljes fennálló NHP-hitelállomány összesen mintegy 260 milliárd forinttal mérséklődött 2025 során.

A Növekedési Kötvényprogram (a továbbiakban: NKP) keretében összesen 89 kibocsátó 114 kötvénysorozatot hozott forgalomba, és ezzel 2859 milliárd forintnyi külső forrást vont be. A Monetáris Tanács 2021. december 14-én az NKP lezárásáról határozott, így a program keretében az utolsó kötvénykibocsátásra és jegybanki vásárlásra 2022 áprilisában került sor. A jegybank 2025-ben a meglévő kötvényállományhoz kapcsolódó portfóliómenedzsment tevékenységeket végzett.

3.2. A PÉNZÜGYI KÖZVETÍTŐRENDSZER STABILITÁSA

A pénzügyi közvetítőrendszer stabilitási kockázatait rendszeresen és átfogóan értékelő *Pénzügyi stabilitási jelentésekben* és a *Makroprudenciális jelentésben* 2025-ben is részletesen bemutatásra kerültek a hazai bankrendszer működését befolyásoló kockázatok és azok lehetséges kezelése. A nemzetközi környezet változásai érdemi hatást gyakoroltak a magyar gazdaság működésére, a hazai bankrendszer azonban továbbra is stabil, sokkellenálló képessége erős mind a likviditási helyzet, mind pedig a veszteségtűrő képesség szempontjából. A magyar bankok folyamatosan képesek biztosítani a szükséges forrásokat a gazdaság szereplői számára. A bankrendszeri verseny erősítése és a piaci alapú kvv-hitelezés élénkítése érdekében a jegybank 2025. augusztusban elindította a Minősített Vállalati Hitel (MVH) minősítést.

Az MNB kiemelt figyelemmel követte a geopolitikai és makrogazdasági bizonytalanság, valamint az ingatlanpiaci

kockázatok alakulását 2025-ben. A bankrendszer sokkellenálló képességének erősítése érdekében július 1-jétől 1 százalékos szinten megkezdődött az anticiklikus töképuffer (CCyB) ún. pozitív neutrális szemléletű alkalmazása. Az MNB 2025. szeptemberben a növekvő ingatlanpiaci kockázatok mérséklése érdekében egy átfogó szabályozói csomagról döntött. Ennek keretében 2026. január 1-jétől a hitelintézetek lakó-, illetve kereskedelmi-ingatlan kitétt-ségeire 1-1 százalékos szektorális rendszerkockázati töképuffer (sSyRB) megképzését írta elő. Emellett eltörölte az elsőlakás-vásárlók alacsonyabb önerő elvárására vonatkozó életkori megkötését, a magasabb jövedelemarányos eladósodottságra lehetőséget adó jövedelmi küszöbértéket pedig 800 ezer forintra emelte, lekövetve a nominális bérnövekedést. A jelzáloghitelek stabil finanszírozásának támogatása érdekében a jelzáloghitelfinanszírozás-megfelelési mutató előírás 2026 októberétől ösztönzőket határoz majd meg a befektetői kör diverzifikálására, és lehetőséget ad a nemzetközileg elterjedt egyéb stabil finanszírozási eszközök beszámítására is.

A pénzügyi rendszer legfontosabb folyamatai

Az MNBtv. értelmében a jegybank elsődleges célja az árszabályozás elérése és fenntartása. Az MNB elsődleges céljának veszélyeztetése nélkül támogatja a pénzügyi közvetítőrendszer stabilitásának fenntartását, ellenállóképességének növelését, a gazdasági növekedéshez való fenntartható hozzájárulásának biztosítását és a rendelkezésére álló eszközökkel a Kormány gazdaság-, valamint a környezeti fenntarthatósággal kapcsolatos politikáját. Az MNB ellátja a hazai pénzügyi közvetítőrendszer felügyeletét, továbbá külön törvényben meghatározott jogkörében szanalási hatóságként jár el. Emellett az MNB a Pénzügyi Felügyelet Európai Rendszerében betöltött tagságára tekintettel ellátja az EBA, az EIOPA, az Európai Értékpapír-piaci Hatóság és az ESRB hatásköréből eredő, MNB-re háruló feladatokat, valamint a hazai pénzügyi közvetítőrendszer felügyeletét, továbbá szanalási hatóságként is eljár.

A bankrendszer 2025-ben is megőrizte stabilitását. A szektor konszolidált tőke megfelelési mutatója (TMM) a 2024. év végi 20,9 százalékról 19,9 százalékra csökkent 2025. év végére, ami továbbra is erős tőkehelyzetre utal. Ezalatt a CET1³ ráta 18,6 százalékról 17,7 százalékra mérséklődött. A tőke megfelelésre vonatkozó értékeket azonban az osztalékfizetések mértékétől függően a még nem auditált, így a tőkében figyelembe nem vehető 2025-ös nyereség jelentősen növelheti. A nem auditált profit szintje még soha nem volt ilyen magas, meghaladta az 1000

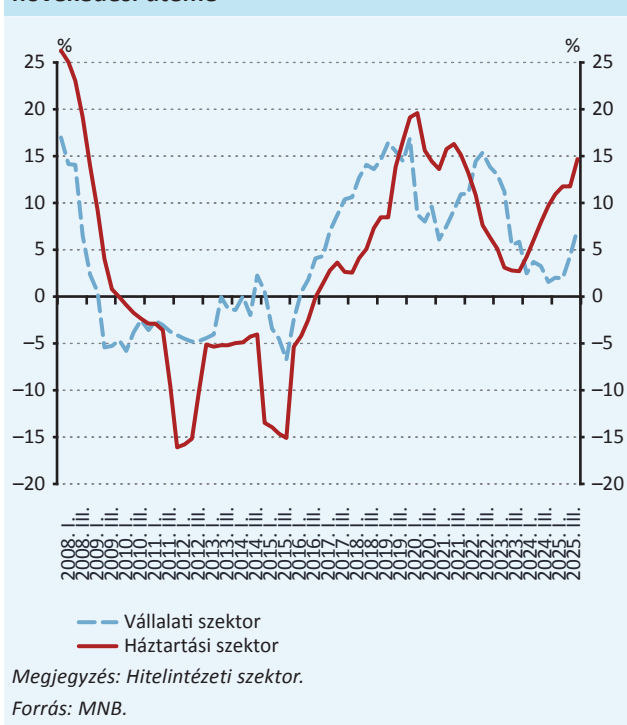
³ Az elsődleges alapvető tőkeelemek aránya a kockázattal súlyozott eszközökhöz viszonyítva.

milliárd forintot, TREA-arányosan pedig 2,3 százalékot tett ki. A szektor teljes tőkekövetelmény-mutató feletti szabad tőkéje 2091 milliárd forintot tett ki december végén, ami a teljes kockázati kitettség érték (TREA) 4,4 százalékának felel meg. A tőkeáttételre vonatkozó 3 százalékos követelményt a szektor minden tagja teljesítette.

A hitelintézeti szektor 2025-ben is magas, 1448 milliárd forint kumulált adózott eredményt ért el az egyedi, nem konszolidált adatok alapján, ami azonban 141 milliárd forinttal elmaradt az előző évi nyereségtől. Az adózott eredmény csökkenését elsősorban a magasabb működési költségek, valamint az egyedi eredményjavító hatások kifizetése magyarázta, emellett a megnövekedett bankadók és a nettó kamatjövedelem éves alapon vett mérséklődése is rontotta a profitot. A hitelkockázatok 2025 során sem realizálódtak jelentősebb mértékben. A háztartási hitelportfólión belül historikus minimumára, 1,6 százalékra csökkent a nemteljesítő hitelek aránya. A bankok aktív portfóliótisztítási tevékenysége, valamint az intenzív hitelkibocsátás is kedvezően hatott az NPL-ráta alakulására. A vállalati szektorban is jelentősebben, 0,5 százalékponttal mérséklődött a nemteljesítő hitelállomány aránya, ami így 3,2 százalékot tett ki december végén. A 90 napon túli nemteljesítő hitelek aránya mind a vállalati, mind a háztartási szektorban nagyon alacsony, az adott szegmens hitelállományának 1,1, illetve 0,9 százalékát tette ki. A szektor sajáttőke-arányos megtérülése (RoE) a 2024. év végi 22,5 százalékról 18,8 százalékra csökkent év végére, míg az eszközarányos eredmény (RoA) 2 százalékról 1,8 százalékra mérséklődött.

A hitelpiacot 2025-ben kettősség jellemezte. A hitelintézetek háztartási hitelállománya a 2025. év során jelentősen, 1600 milliárd forinttal bővült a folyósítások és törlesztések eredőjeként, ami 14,7 százalékos növekedést jelent (4. ábra). Az új hitelkihelyezések volumene 2025-ben meghaladta a 3800 milliárd forintot, ami éves összevetésben 39 százalékos növekedésnek felelt meg. A hitelezés élénkülésében a 2025. szeptembertől elérhető Otthon Start hitel fontos szerepet játszott: a negyedik negyedévben ez a termék tette ki az új lakáshitelek háromnegyedét. Az új lakáshitel-szerződések 2025. évi, közel 2000 milliárd forintos volumene 46 százalékkal haladta meg az előző évi kibocsátást, és a negyedik negyedév is erőteljes, 130 százalékos éves bővülést mutatott az Otthon Start hitelek kimagasló, 600 milliárd forint értékű kibocsátása következtében. A vállalati hitelállomány éves növekedése 7,3 százalék, a kkv-hitelállományé pedig 6,2 százalék volt 2025. év végén, ami jelentős élénkülést jelent 2024-hez képest. A hitelkereslet elsősorban a forintban denominált és a hosszú lejáratú hitelek iránt csökkent.

4. ábra
A vállalati és a háztartási hitelállomány éves növekedési üteme

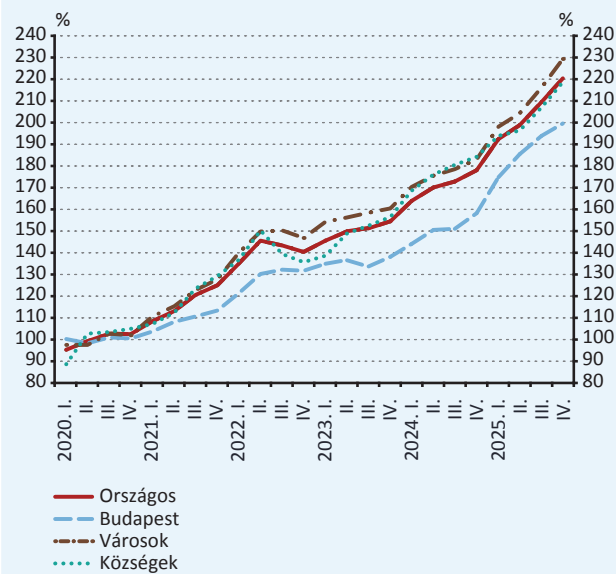


Az MNB 2025-ben is kiemelt figyelmet fordított az ingatlanpiaci folyamatok nyomon követésére. 2025 negyedik negyedévében 5,2 százalékkal nőttek a lakásárak hazánkban, így éves szinten 23,8 százalékot ért el a nominális lakásár-dinamika (5. ábra). Településtípusonként vizsgálva Budapesten 26,1 százalékkal, a vidéki városokban 25,2 százalékkal, a községekben 18,6 százalékkal emelkedtek a lakásárak egy év alatt. Az MNB becslése szerint a lakásárak a makrogazdasági fundamentumok által indokolt szintet 21,6 százalékkal haladták meg 2025. negyedik negyedévében, így érdemben emelkedett a túltértékelttség az előző év azonos időszakára becsült 13,7 százalékos értékhez képest. 2025 során az MNB becslése szerint a magánszemélyek országosan 152 ezer lakáspiaci tranzakciót hajtottak végre, amelyből 32 ezer a fővárosban jött létre, mindez országosan 3 százalékos növekedést, Budapesten pedig 11 százalékos csökkenést jelent 2024-hez képest. 2025-ben a hitel felvétellel megvalósuló tranzakciók az adásvételek mintegy 40 százalékát tették ki.

A kereskedelmiingatlan-piacon a hozamok 2024. második negyedév óta tartó stagnálása 2025-ben is fennmaradt, az év során a gazdasági konjunktúra még nem tudta érdemben támogatni a hazai kereskedelmiingatlan-piaci aktivitást. A budapesti irodapiacon 2025-ben 1,6 százalékponttal 12,5 százalékra mérséklődött, az ipari-logisztikai

piacon pedig 4,8 százalékponttal 12,8 százalékra emelkedett a kihasználatlansági ráta. Az elmúlt negyedévek bérleti keresleti szintjei és az újonnan átadni tervezett épületek területe és összetétele mellett mindkét szegmensben a mutató további emelkedése várható. 2025-ben a hazai kereskedelmiingatlan-piac befektetési forgalma mintegy 900 millió eurót tett ki, ami több mint duplája a 2024-es éves forgalomnak.

5. ábra
A nominális MNB-lakásárindex településtípusonként (2020 = 100%)



Forrás: MNB.

Az MNB makroprudenciális tevékenysége

Az MNB 2025-ben fokozott figyelemmel követte a bizonytalan geopolitikai és makrogazdasági környezet pénzügyi stabilitásra és a hitelezési folyamatokra gyakorolt hatását, valamint a bankrendszerre érdemben hatást gyakorló gazdaságpolitikai intézkedések, többek között az Otthon Start hitelprogram indulását.

2025. július 1-jétől az MNB 1 százalékos pozitív neutrális anticiklikus tőkepufferrátát alkalmaz a magas geopolitikai és makrogazdasági bizonytalanság miatt, a bankrendszeri sokkellenálló-képesség hosszú távú fenntartása és erősítése érdekében. A ráta előírása a hitelezési kapacitások érdemi mérséklése nélkül támogatja a bankok stabil működését. Az MNB 2025. évi felülvizsgálatában megújított, a hazai reálgazdaságnak nyújtott pénzügyi szolgáltatásokra nagyobb hangsúlyt helyező módszertannal – 2024-hez hasonlóan – hét bankcsoportot azonosított rendszerszinten jelentős intézményként (O-SII). A rendszerszintű jelentőséget mérő

aktuális pontszámok eloszlása érdemben nem módosult, és az intézményekre előírt tőkepuffer-követelmények mértéke sem változott.

Az MNB 2025. szeptemberben a növekvő lakóingatlan-piaci és a továbbra sem mérséklődő kereskedelmiingatlan-piaci kockázatokra reagálva egy átfogó szabályozói csomagról döntött. A PST valamennyi hitelintézet részére szektorális rendszerkockázati tőkepuffer megképzését írta elő 2026. január 1-jétől. A hazai ügyfelekkel szemben fennálló, magyarországi lakó-, illetve kereskedelmi ingatlanra bejegyzett zálogjoggal fedezett kockázati kitettségekre 1-1 százalékos tőkepuffert kell képezni. A lépés célzottan mérsékli az ingatlanpiaci kitettségek kockázatait, miközben a hitelezési kapacitásra elenyésző hatással van. A hitelezési folyamatok gördülékenységének támogatása érdekében a jegybank 2025. szeptemberben eltörölte az elsőlakás-vásárlókra vonatkozó enyhébb hitelfedezeti előírások (önerő-elvárás) alkalmazásához tartozó életkori megkötést. 2026. január 1-jétől pedig az elmúlt évek béalakulását lekövetve 800 ezer forintra emelte a magasabb (60 százalékos) jövedelemarányos eladósodottságra lehetőséget adó jövedelmi küszöbértéket.

Az MNB az érdemben növekvő lakossági jelzáloghitel-állomány stabil finanszírozásának biztosítása érdekében módosította a jelzáloghitel-finanszírozás megfelelési mutató (JMM) szabályozást is. Ennek keretében 2025. november 1-jétől a *de minimis* mentességi limit 40 milliárd forintról 100 milliárd forintra emelkedett, ami nem módosította a korábban is mentesített bankok körét. Az MNB 2026. október 1-jétől ellenősztöni a jelzáloglevelek bankok közötti adásvételét, elvárt lesz az új kibocsátású jelzáloglevelek tőzsdéi bevezetése, valamint szélesebb körben kerülnek elfogadásra a jelzáloggal fedezett források.

Az MNB 2025 augusztusában elindította a Minősített Vállalati Hitel (MVH) minősítést, melynek fő célja a hazai kkv szektor beruházási aktivitásának ösztönzése, valamint a bankrendszeri verseny élénkítése. A lakossági minősített termékek sikerére építő konstrukció egységes, áttekinthető feltételrendszerű beruházási hitelekkel, kedvező árázással és egyszerű, gyors ügyintézésrel biztosít versenyképes forrást a vállalati szektor számára.

A jegybank szakértői 2025-ben is figyelemmel kísérték a pénzügyi közvetítőrendszert érintő rendszerkockázati értékeléseket, a nemzetközi szabályozási folyamatokat, és részt vettek a különböző európai intézmények (elsősorban az ESRB) makroprudenciális politikával foglalkozó munkacsoportjainak munkájában.

3.3. FELÜGYELETI TEVÉKENYSÉG ÉS FOGYASZTÓVÉDELEM

Az MNB 2025. december 31-i állapot szerint 1065 intézmény teljes körű (prudenciális, fogyasztóvédelmi, pénzmossási vagy kibocsátói) felügyeletét látta el. Az MNB által végzett hatósági tevékenység napjainkban sokkal komplexebb felügyelést jelent, ezért indokolt a prudenciális felügyelet alá tartozó intézmények mellett megjeleníteni az egyéb felügyeleti tevékenység alatt működő intézményeket is. Ebben a megközelítésben az MNB, további több mint 1000 intézmény felett gyakorolt valamilyen formában felügyeletet.

A 2025. év során összesen 57 prudenciális és 761 fogyasztóvédelmi vizsgálat, 41 piacfelügyeleti eljárás, 6 kibocsátói felügyeleti célvizsgálat, továbbá 7 pénzmosság megelőzésével kapcsolatos vizsgálat zárult le. Az MNB felügyeleti és fogyasztóvédelmi tevékenysége részeként 2025-ben összesen 2556 millió forint bírságot szabott ki. Ebből a prudenciális felügyeléshez kapcsolódó intézkedések során kiszabott bírság 764,74 millió forint, a fogyasztóvédelmi bírság 274,6 millió forint, a piacfelügyeleti bírság 1360,25 millió forint, a kibocsátói felügyeleti bírság 20,5 millió forint, a pénzmosság megelőzésével kapcsolatos bírság 134 millió forint, az eljárási bírság 2 millió forint volt.

Pénzpiac felügyelete

A bankok hitelezési kapacitásai megfelelőek, tőke- és likviditási helyzetük is erős. A nemteljesítő hitelek aránya alacsony, a bankok az értékvesztésképzésen keresztül előrettekintve is felkészültek a nemteljesítések esetleges növekedésére.

Az MNB a pénzpiac felügyelete keretében kiemelt figyelemmel kísérte a 2025. évre meghatározott ellenőrzési prioritásokat. Vállalatirányítás, belső kontrollok és keretrendszerek témáiban a kiszervezések, a szabályozások, az adatszolgáltatási keretrendszer és a belső ellenőrzés kapcsán tártak fel a vizsgálatok nagyobb kockázatokat. Hitelkockázat területén az intézményeknél továbbra is nagy számosságúak a fedezetek nyilvántartása és újraértékelése, a vállalati hitelezési folyamat egyes elemei, valamint a kapcsolódó monitoring folyamatok kapcsán tett megállapítások. Értékvesztés, tőke, valamint számvitel területén a vizsgálatok során elsősorban a hitelintézetek ügyletmínősítési, értékvesztés elszámolási, valamint tőkeszámitási folyamataival összefüggésben kerültek azonosításra hiányosságok.

A pénzpiaci szereplők száma és a pénzügyi csoportok összetétele a 2025. év során is változott, az MNB 2025.

május 28-án kibocsátott határozatával engedélyezte, hogy a MagNet Bank Zrt. és tulajdonosai a Polgári Bank Zrt.-ben közvetlen és közvetett befolyásoló részesedést szerezzenek. A litván felügyeleti hatóság jelzése alapján a Revolut Bank UAB (Revolut) Magyarországi Fióktelepe több hasztást követően 2025. november 1-jével megkezdte magyarországi tevékenységét. Az MNB továbbá visszavonta a „MIKROHITEL” Gazdaságfejlesztő Pénzügyi Zrt. tevékenységi engedélyét és elrendelte végelszámolását.

A fentiek mellett az MNB folyamatos felügyeleti tevékenysége keretén belül a 2025. május 16. napjától hatályos, a nemteljesítő hitelmegállapodások hitelgondozóiról és a nemteljesítő hitelmegállapodások felvásárlóiról szóló 2025. évi XII. törvényre (a továbbiakban: Nhf.) tekintettel – a pénzügyi vállalkozások jelentős része számára – 2025. október 3-án kiadott határozatával rendkívüli adatszolgáltatást írt elő, amelynek értelmében az első adatszolgáltatásokat 2025. november 14-ig volt szükséges teljesíteni. Közzétette továbbá – többek között – a nemteljesítő hitelmegállapodások hitelfelvásárlók részére való átruházásáról szóló 9/2025. (VII. 31.) számú MNB-ajánlást, és hatályba lépett a jegybanki információs rendszerhez elsődlegesen a Magyar Nemzeti Bank pénz- és hitelpiaci szervezetek feletti felügyeleti feladatai ellátása érdekében teljesítendő adatszolgáltatási kötelezettségekről szóló 43/2025. (XII. 04.) MNB-rendelet, amelyet az abban meghatározott pénzpiaci szereplőknek a 2026. január 1-jétől küldendő adatszolgáltatásokra kell alkalmazniuk. Az Nhf. hatályba lépésével a hitelgondozók és hitelfelvásárlók, mint új pénzpiaci szereplők jelentek meg, amelyek felügyeletét szintén az MNB látja el. Az adatszolgáltatási rendelet ennek megfelelően már az Nhf.-ben definiált hitelgondozókra és hitelfelvásárlókra is előír rendszeres adatszolgáltatással kapcsolatos kötelezettséget, amelyet minden negyedév során teljesíteniük kell.

2025 első félévében a török VakıfBank osztrák leányvállalata, a VakıfBank International AG, továbbá a németországi székhelyű Trade Republic Bank, a második félévében a belgiumi székhelyű Ebury Partners Belgium N.V. pénzforgalmi intézmény létesített Magyarországon fióktelepet. Az MNB engedélyezte, hogy a MagNet Bank Zrt. átvegye a Polgári Bank Zrt. betét-, pénzforgalmi szolgáltatási keretszerződés-, folyósámla-hitelkeret-, valamint hitel- és követelésportfólió állományát. Az átruházás tervezett időpontja 2026. február 28.

A pénzügyi vállalkozások piacán az Axfina Holding S.A. magyarországi cégcsoportja racionalizálása érdekében az Axfina Hungary Zrt. és a Finalp Zrt. összeolvadt. Ugyancsak a működés racionalizálása érdekében az Euroleasing Zrt.-be beolvadt a Budapest Lízing Zrt.

A pénzügyi közvetítők felügyeletének keretében 2025-ben is kiemelt jelentőségű volt a piaci szereplők személyi és tárgyi feltételeinek hiánya mentén történő piactisztítás, megerősítve ezzel a közvetítői piac tisztaságát és az aktív szereplők jelenlétét. Az ellenőrzések eredményeként leginkább a többes ügynöki és az áruhitelt közvetítő többes ügynöki piac inaktív szereplői távoztak a piacról.

Biztosítási piac felügyelete

A biztosítási szektor stabil és dinamikusan növekvő, az elmúlt évtizedben a piacméret több mint megduplázódott, miközben az év végére a szektorszintű tőke megfelelés elérte a jogszabályi elvárás kétszeresét. A biztosítók élénkülő verseny és javuló ügyfélérték eredményeként egyre kedvezőbb megoldásokat kínálnak az ügyfelek számára. Az intézmények jövedelmezősége növekvő pályán van, likviditásuk stabil.

A 2025. márciusi lakásbiztosítási kampány az aktivitási adatok alapján sikeresnek bizonyult: mintegy 400 ezer szerződés változott, ami a 2024-es részvételi arány négyötöde. A Minősített Fogyasztóbarát Otthonbiztosítási szerződések darabszáma a kampány során átlépte a 100 ezret.

Az MNB a banki csatornán értékesített csoportos hitelfedezeti biztosításokat fogyasztóvédelmi és termékfelügyeleti szempontokból értékelte, a tapasztalatokat összesítve a hitelfedezeti biztosításokra vonatkozó felügyeleti elvárásokkal egészítette ki meglévő termékfelügyeleti és irányítási ajánlását. A kiegészítés célja a hitelfedezeti biztosítások ár-érték arányának növelése az ügyfelek számára nyújtott szolgáltatások bővítésével, valamint megfelelő árazás kialakításával. Ezzel 2025-ben teljessé vált az Etikusz 2.0 szabályozási csomag, amely alapján a már hatályos minőségbiztosítási hívásokról szóló és az összeférhetlenségi ajánlások mellett 2026. január 1-jétől bevezeti a megtakarítási életbiztosításokra számítandó egyedi teljes költség mutatót (TKM), és ekkortól kell teljeskörűen alkalmazni a termékfelügyeleti ajánlást és a befektetési egységhez kötött biztosításokra vonatkozó módosított ajánlást is. A termékfelügyeleti ajánlás 2025. július 1-jétől alkalmazandó részeinek hatására a befektetési egységhez kötött életbiztosítások várható éves átlagos hozama a magas kockázatú eszközalapok esetében a 2023. év végi 3,5 százalékos átlagos szintről 6,2 százalékra emelkedett, míg a küszöbérték alatti termék-eszközalap kombinációk aránya 33 százalékról 1,5 százalékra csökkent 2025 októberére.

A 2025. évben indított ellenőrzési eljárások esetében kiemelt jelentőséget kapott a kötelező gépjármű-felelősségbiztosítási díjkalkulációk vizsgálata a kárinfláció csökkenése függvényében, a kárrendezési gyakorlat áttekintése

egy nem-életbiztosítási károk esetén, a termékfelügyeleti és -irányítási rendszerre vonatkozó előírások teljesítésének vizsgálata, valamint az elektronikus kommunikáció/ügyfélértékelés vizsgálata. Továbbá az MNB vizsgálta az éghajlatváltozással kapcsolatos és környezeti kockázatok figyelembevételét, környezeti fenntarthatósági szempontok érvényesítését a biztosítók üzleti modelljében és stratégiájában, a biztosítási alapú befektetési termékek értékesítése során alkalmazandó minőségbiztosítási hívások meglétét és megfelelőségét, a gépi tanulás mesterséges intelligencia használatát, valamint a felhőszolgáltatások igénybevételét.

Az MNB 2025 során is számos, a biztosítók és biztosításközvetítők – alkuszok és többes ügynökök – által benyújtott beadványt, engedélykérelmet és bejelentést bíralt el. A biztosítási piac tekintetében sor került többek között biztosításközvetítői, biztosítási tevékenységgel közvetlenül összefüggő, illetve (a Medikon Kölcsönös Baleset és Egészség Biztosító Egyesület esetében) biztosítási tevékenység engedélyezésére, továbbá a magyarországi Generali-biztosítókban történő közvetett minősített befolyás megszerzésének, valamint a CIG biztosítók részére történő állományátruházásoknak a felügyeleti jóváhagyására is.

A biztosításközvetítők vonatkozásában a 2025. évben is kiemelt fókusz helyeződött a biztosítási alapú befektetési termékek átkötéséhez kapcsolódó ügyfélértékelési gyakorlatra, amelynek keretében az MNB több biztosításközvetítőt érintő vizsgálatban a szükséges tájékoztatás hiányát állapította meg.

Pénztári piac felügyelete

A pénztári szektor megfelelő működési tartalékkal rendelkezik. Infláció feletti a befizetésnövekedés, nőtt a taglétszám, de a tagdíjfizetők aránya nem javult. Az átmeneti ingatlancélú szolgáltatás indulása előtt az MNB vezetői körlevében megfogalmazta az elvárásait, a szolgáltatások kifizetését folyamatosan monitorizálta. A kifizetések nem okoztak a szektorban működési vagy likviditási zavart, a pénztárak vagyona a kétszámjegyű befizetésnövekedés és a pozitív befektetési eredmény hatására nőtt.

2025-ben is kiemelt ellenőrzési célterületként jelent meg a pénztári működés hosszú távú fenntarthatóságának vizsgálata, különös tekintettel a külső környezeti hatásokra való reagálóképességre, valamint a működésre felhasználható források MNB által prudenciálisan elvárt szintjének való megfelelésre, valamint a tagdíjat nem fizető tagoktól történő új hozamlevonási szabályozás megfelelő alkalmazásának vizsgálata. Ezek kiegészültek az önkéntes

nyugdíjpénztáraknál az újonnan, ideiglenes jelleggel bevezetett ingatlancélú kiegészítő szolgáltatással kapcsolatos kiáramlások vizsgálatával. A 2025-ös év során lezárult vizsgálatok főleg a küldöttválasztásokra, az ellenőrző bizottság működésére, a kiszervezett tevékenységekre és a tagok részére teljesített kifizetésekre vonatkozó jogszabályi előírások megsértését állapították meg.

Az MNB publikálta az önkéntes nyugdíjpénztárak és magánnyugdíjpénztárak hozamadatait. Az elmúlt két évtizedben először sikerült az önkéntes nyugdíjpénztári szektor átlagos, éves nettó hozamát tekintve két egymást követő évben (2023-ban és 2024-ben) is két számjegyű, pozitív hozamot elérni. A 20 éves átlagos hozamráta adatokat az MNB kezdeményezésére most először számították ki a pénztárak. Az MNB sajtóközleményekben adott tájékoztatást az önkéntes nyugdíjpénztárak ingatlancélú szolgáltatásairól, és ellenőrizte a tagok tájékoztatását a szolgáltatásról. Havi rendszerességű adatszolgáltatás keretében az MNB nyomon követte az önkéntes nyugdíjpénztárak ingatlancélú szolgáltatásainak alakulását és az ezek teljesítéséhez szükséges likviditási szükséglet meglétét.

Stabilan egy százalék alatt az önkéntes nyugdíjpénztárak költsége című sajtóközlemény kíséretében az MNB publikálta az önkéntes nyugdíjpénztárak 2024. évi díjterhelési és korrigált díjterhelési mutatóit, valamint a pénztári TKM-értékelések összefoglaló elemzését. A – vagyona vetített – díjterhelési mutató 0,68 százalékra csökkent, változatlan befektetési és minimálisan apadó működési költségrésszel. A jövőben várható terheket modellező 30 éves teljes költségmutató előző évi, átlagosan 0,9 százalékos értéke minimálisan (0,93 százalékra) módosult. A pénztárak így továbbra is az egyik legolcsóbb nyugdíj-előtakarékossági lehetőséget ajánlják ügyfeleiknek.

A pénztári piac konszolidációja 2025-ben tovább folytatódott, az MNB 2025. év első félévében engedélyezte a Postás Önkéntes Nyugdíjpénztár beolvadását az Aranykor Országos Önkéntes Nyugdíjpénztárba, a Taurus Nyugdíjpénztár beolvadását az Életút Nyugdíjpénztárba, valamint a Herendi Porcelánmanufaktúra Részvénytársaság Egészségpénztára beolvadását az MBH Gondoskodás Egészség- és Önsegélyező Pénztárba.

Tőkepiac felügyelete

2025-ben a tőkepiac és szereplőinek vizsgálatai és folyamatos felügyelése során a fókusz témakörök az Európai Értékpapír-piaci Hatóság (ESMA) hőtérképei és az MNB kockázattértékelése alapján kerültek meghatározásra. Az átfogó vizsgálatok mellett 2025 második félévében 5 befektetési

szolgáltatónál fenntarthatósági témában indított témavizsgálat, és 6 szolgáltatónál folyamatos felügyelés keretében végrehajtott felmérés zárult le. A vizsgálat és felmérés célja annak tisztázása volt, hogy a fenntarthatóság szempontok alkalmazásának értékelési gyakorlatokba való beépítése mennyire valósult meg, azaz a fenntarthatóság és az ügyfelek ez irányú preferenciája a befektetési tanácsadási tevékenységben hogyan tud érvényesülni az adott intézménynél. Emellett a termékirányítási gyakorlatokba való integráció is vizsgálatra került, ami alapvetően az elérhetővé tett termékek célcsoportjának azonosításáról szól. A folyamatos felügyelés keretében történő felmérés kapcsán vezetői levelek kerültek kiküldésre, a témavizsgálat lezárásaként pedig vezetői levelek mellett határozati kötelezéseket is kaptak egyes intézmények.

2025 szeptemberében új témavizsgálatot indított az MNB portfóliókezelés témakörben, amelybe 2 befektetési vállalkozás és 3 befektetési alapkezelő került bevonásra. A befektetők eszközeinek védelme kapcsán, folyamatos felügyelés keretében, az MNB ellenőrzést tartott a számlavezetők által az ügyfélszámlákon végrehajtott tranzakciókat érintő kontrollok vonatkozásában, amelynek eredményeképpen vezetői levélben szólította fel az intézményeket a kontrollok erősítésére és automatizálására.

A befektetési alapkezelők esetében, az ESMA módszertana alapján, egy közös uniós felügyeleti vizsgálatban a belső védelmi vonalak, kiemelten a belső ellenőrzés és compliance funkciók működését ellenőrizte az MNB. Az ellenőrzés eredményéről beszámolt az ESMA részére, amely 2026-ban készíti el lezáró jelentését. Annak érdekében, hogy a befektetési alapok elnevezése ne legyen félrevezető, tükrözze a valós befektetési politikát, az MNB kiadott egy ajánlást a befektetési alapok nevében a környezeti, társadalmi és vállalatiirányítási (ESG), valamint fenntarthatósággal kapcsolatos kifejezések használatáról.

2025 első félévében az MNB két új ingatlan-alapkezelőnek adott tevékenységi engedélyt, az Eternity Befektetési Alapkezelő Zrt.-nek és az Intergal Invest Zrt.-nek. Két új kockázati tőkealap-kezelő is tevékenységi engedélyt kapott, a Glatz Capital Alapkezelő Zrt. és a Gresham Private Equity Partners Zrt. A második félévében egy új kockázati tőkealap-kezelő, a STRP Capital Alapkezelő Zrt., egy új befektetési alapkezelő, a Lead Capital Alapkezelő Zrt. és egy új befektetési vállalkozás, a Vertis Investment Management Zrt. szerzett tevékenységi engedélyt, továbbá nyolc alapkezelő bővítette a tevékenységi körét. Az MNB két bizalmi vagyongazdálkodó vállalkozás, az Arrabona Trust Bizalmi Vagyonkezelő Zrt. és a REVERTOR Bizalmi Vagyonkezelő Zrt. részére adott tevékenységi engedélyt.

Fogyasztóvédelmi tevékenység

2025-ben a pénzügyi fogyasztóvédelmi tevékenység fókuszában a pénzforgalmi szolgáltatásokkal és a pénzügyi visszaélésekkel kapcsolatos ügykezelés állt. Az MNB folyamatos fogyasztóvédelmi felügyelés keretében áttekintette a pénzügyi intézmények közösségi médiában megjelenő kereskedelmi kommunikációját. Az MNB két vezetői körlevelet adott ki 2025. április 8-án, az MNB és a Magyar Bankszövetség között létrejött lakossági pénzforgalmi szolgáltatásokra vonatkozó megállapodáshoz kapcsolódóan, az abban foglaltak megvalósítása és a transzparens fogyasztói tájékoztatás érdekében. Az egyik vezetői körlevélben az alapszámla díjmentességével kapcsolatos kommunikációval, az MNB Bankszámlaválasztó alkalmazás banki oldalán való feltüntetésével, valamint az online számlazárás biztosításával kapcsolatos egyes gyakorlati elvárások kerültek megfogalmazásra. A másik körlevélben a megállapodás azon elemével kapcsolatos módszertani elvárások kerültek rögzítésre, mely szerint a bankok legkésőbb az éves díjki-mutatásokkal együtt értesítik azokat az ügyfeleket, akik a jelenleginél kedvezőbb számlacsomagot is választhatnának. Az MNB biztosítási fogyasztóvédelmi szempontból kiemelten foglalkozott a hosszabb periódusú lakásbiztosításokra adott díjkedvezményrel, az arról nyújtott, szerződéskötést megelőző és szerződés fennállása alatti tájékoztatással, továbbá a tartamengedmény időtartamával.

2025-ben összesen 761 fogyasztóvédelmi vizsgálat került lezárásra, melyből a kérelemre indult eljárások száma 754 volt. A fogyasztói kérelemre indult eljárások száma az elmúlt időszakban emelkedő tendenciát mutatott.

Annak érdekében, hogy a fogyatékossgal élő ügyfelek is akadálymentesen, egyenlő eséllyel és biztonságosan vehessék igénybe a pénzügyi szolgáltatásokat, az MNB ajánlásban rögzítette felügyeleti elvárásait.

Pénzmosás és terrorizmusfinanszírozás megelőzésével és megakadályozásával, valamint a vagyoni és pénzügyi korlátozó intézkedések végrehajtásával kapcsolatos felügyeleti tevékenység

Az AML/CFT felügyeleti tevékenységen belül kiemelt ellenőrzési célterületet képezett a tényleges tulajdonosok megállapításához kapcsolódó ügyfél-átvilágítási feladatok, a tranzitszámlás és non-rezidens kockázatok kezelésének, valamint az adatszolgáltatási kötelezettség megfelelésének ellenőrzése. További hangsúlyos témakörök voltak a bizalmi vagyonkezelési tevékenység, a készpénzátutalási szolgáltatások vizsgálata, illetve a fraud és pénzmosás

összefüggéseivel kapcsolatos jelenségek ellenőrzése. Vizsgálati megállapítások körében a korábbi klasszikus szabályozási, ügyfél-átvilágítási és bejelentési, illetve képzési hiányosságok mellett egyre nagyobb teret kapott a kockázatalapúság, a kockázatértékelések minősége, a működtetett kontrollkörnyezetek és jelentési rendszerek hatékonysága és a speciális hazai követelmények csoportszintű megfelelése. Összességében kijelenthető, hogy a korábbi – inkább alapszintű szabályozottságból eredő – hiányosságok helyett sokkal inkább a működtetés minőségéből eredő hiányosságok kerültek fókuszba. A folyamatos felügyelés erősítésével jelentős növekedés tapasztalható a klasszikus vizsgálatokon kívül kibocsátott szolgáltatói figyelmeztető levelek (warning letter) vonatkozásában, ahol kiemelt cél, hogy a vizsgálatoknál gyorsabb és nem szankció alapú kockázatcsökkentés következzen be.

Az MNB AML/CFT felügyeleti tevékenységét érintő jelentős módosítás – a Pmt. hatályának változásából eredően – a felügyelt intézmények számának jelentős növekedése, tekintettel arra, hogy az MNB felügyelete alá rendelt szolgáltatói kör kibővült a zártkörű befektetési alapokkal, kriptoeszköz-szolgáltatókkal, valamint a Magyar Államkincstárral.

Módosultak az AML/CFT szabályozási keretek is, júniusban megjelent az AML/CFT követelményeket meghatározó MNB-rendelet, amelynek kiemelten fontos újdonsága, hogy az EBA-iránymutatások elvárásai immár kötelezően és közvetlenül érvényesülnek, nagyban hozzájárulva a kockázatoknak való kitétség jobb és átfogóbb szintű megértéséhez üzleti szinten, illetve egyedi ügyfélkockázati szinten is. Továbbá módosultak a pénzátutalásokról és kriptoeszköz-átruházásokról, valamint a pénzeszközök forrására vonatkozó információkról szóló ajánlások.

A 2025. év során az MNB folytatta a megváltozott EU-s AML/CFT környezet elvárásaira való felkészülést, és megteremtésre kerültek az EU-s Pénzmosás és Terrorizmusfinanszírozás Elleni Hatósággal (AMLA) való együttműködési keretek.

Az MNB pénzügyi innovációt és digitalizációt támogató tevékenysége

Az MNB folyamatosan és aktívan vizsgálja a hazai pénzügyi rendszer digitalizációs szintjét, hozzájárulva a szektor innovatív és versenyképes működéséhez. A jegybank ennek megfelelően 2025-ben éves adatszolgáltatás alapján elemezte a banki, biztosítói, valamint befektetési szolgáltatói szektorok digitalizációs helyzetét, az eredményekből készült elemzéseket pedig a hazai FinTech szektor helyzetét

és a jogszabályi környezet alakulását bemutató fejezetekkel együtt publikálta a *FinTech, és Digitalizációs Jelentésben*.

Az MNB fontosnak tartja, hogy a pénzügyi szektorban felelős és biztonságos módon terjedjen el a mesterséges intelligencia (MI) alkalmazása, ennek érdekében felmérte a hazai pénzügyi szektor felügyelt intézményeinek MI használatát, felkészültségét, valamint az általuk tapasztalt kihívásokat. Emellett széles körű szakmai egyeztetés után kiegészítette a banki digitalizáció ösztönzésére kiadott ajánlását egy MI-re fókuszáló új fejezettel, amelynek a korábbi gyakorlatnak megfelelően célja, hogy iránymutatásként szolgáljon a technológiát már alkalmazó és alkalmazni kívánó hitelintézetek számára.

Az MNB Innovation Hub 2025. évben is támogatta a pénzügyi innovációkat, a beérkező megkeresésekre felügyeleti szempontokat is magában foglaló, jogértelmezési kérdésekre adott válaszokkal segítette a pénzügyi intézményeket és innovátorokat. Az innovatív megoldások és technológiák felhasználási lehetőségeinek kutatásai és publikációs tevékenységei a 2025 során is kiemelkedő jelentőséggel bírtak.

Kriptopiac felügyelete

Az uniós kriptoeszközökre vonatkozó rendelet (MiCA) 2024. év végétől teljeskörűen alkalmazandó Magyarországon. A szabályozás magyarországi részletszabályait meghatározó, a kriptoeszközök piacáról szóló 2024. évi VII. törvény (Kripto tv.) alapján az MNB látja el a felügyeleti hatósági jogkört. A jogszabályalkotás során az MNB szakmai véleményezőként folyamatosan támogatja mind az európai, mind pedig a hazai jogalkotókat, valamint a kapcsolódó nemzetközi szervezeteket. A szabályozás alkalmazására való felkészülést segítő, az MNB 2025 során is folytatta támogató tevékenységét, állásfoglalásokat, illetve tájékoztatásokat tett közzé, valamint szakmai kérdéseket válaszolt meg mind a szervezeten belüli, mind pedig a szervezeten kívüli érintetteknek.

2025-ben három kriptoeszköz-szolgáltatói és egy kriptoeszköz-kibocsátói engedélyezési eljárás indult meg, melyek közül 2025 végével egy szolgáltatói engedélyezési eljárás volt folyamatban, a többi esetben a kérelmezők az engedélykérelmet visszavonták. Az MNB támogatta az Európai Unió más tagállamaiban székhellyel rendelkező kriptoeszköz-kibocsátók, valamint kriptoeszköz-szolgáltatók MiCA előírásainak megfelelő tevékenységének biztosítását is, a jogszabály szerint előírt információkat elhelyezve a honlapján. A Kripto tv. 16. §-ában, a kriptoeszköz szolgáltatókra vonatkozóan biztosított átmeneti időszak 2025. július 1-jével lejárt, ezzel összefüggésben az MNB megtette

a szükséges intézkedéseket a jogszerű hazai kriptopiaci működés biztosítása, valamint a még nem engedélyes szolgáltatók tevékenységének felfüggesztése érdekében.

Új elemként jelent meg a hazai szabályozásban a Kripto tv. 9/A. § (1) bekezdésében meghatározott validációs kötelezettség, ennek következtében az MNB 2025 második felétől együttműködést folytatott a Szabályozott Tevékenységek Felügyeleti Hatóságával. 2025-ben a hazai kriptopiaci jogszabályi változások, valamint az első engedélyezett kriptoeszköz-átváltást validáló szolgáltató ismertté válását követően a nemzetközi, illetve hazai kriptoeszköz-szolgáltatók közül többen felfüggesztették kriptoeszköz-szolgáltatásaikat Magyarországon. Mindezek mellett az MNB hatósági szerepköréből adódóan folyamatosan támogatja a hazai kriptopiacon jogszerűen működő entitások tevékenységét, valamint szükség szerint fellép a befektetők és fogyasztók védelme és megfelelő tájékoztatása érdekében.

Informatikai felügyelet

A DORA-rendelet 2025. január 17-től alkalmazandó, így az MNB megkezdte a rendelet alkalmazásának felügyeletét, melynek keretében bevezetésre került a felügyelt intézmények számára elérhető incidens bejelentés szolgáltatás, a szolgáltatói nyilvántartás beküldésére szolgáló ERA-szolgáltatás, valamint az összes többi DORA-rendelet által előírt adatszolgáltatás. Az MNB továbbá 2025-ben megkezdte a DORA-rendelet alkalmazásának ellenőrzését az átfogó vizsgálatok keretében is.

Piacfelügyeleti eljárások és kibocsátói felügyelés

Az MNB 2025-ben is széles körben vizsgálódott a tőzsdei kibocsátók tájékoztatási kötelezettségének ellenőrzése, a piaci visszaélések, valamint a különböző gyanús pénzügyi és befektetési tevékenységek tekintetében. A jogosulatlan tárgyú vizsgálatok jelentős része engedély nélküli nyilvános forrásgyűjtés és kölcsönnyújtás kivizsgálására irányult. Kibocsátói felügyelés keretében 2025-ben az MNB 19 határozatot hozott, a nyilvános kibocsátókat érintően 8 célvizsgálatot indított és 5 célvizsgálatot zárt le IFRS-témakörben, további 1 célvizsgálatot zárt le rendszeres és rendkívüli tájékoztatások vizsgálatával összefüggésben, valamint lezárult 41 piacfelügyeleti eljárás. Az eljárások mellett, megelőző intézkedésként mintegy 90 figyelmeztető levelet küldött ki az MNB a piaci szereplőknek, és több ezer nemzetközi és hazai figyelmeztetést tett közzé az MNB Intézménykereső aloldalán a gyanús pénzügyi és befektetési tevékenységet végző entitások vonatkozásában. Az MNB emellett 117 esetben megkereséssel, bennfentes jegyzék

bekérésével, illetve nyilatkozattételre felhívással élt a kibocsátók, részvényesek vagy könyvvizsgálók felé.

Ügyfélszolgálati tevékenység

Az Ügyfélkapcsolati Információs Központhoz 2025. évben 24 936 ügyféljelzés érkezett, mely a megelőző évhez képest kismértékű, 0,3 százalékos csökkenést jelent.

Az ügyféljelzések – a korábbi évekhez hasonlóan – legnagyobb arányban most is a pénzüpiacot érintették, ezt követte a biztosítási piac. Az ügyfelek leggyakrabban hitelezéssel, nem-életbiztosításokkal, számlavezetéssel, valamint pénzforgalmi szolgáltatásokkal kapcsolatos kérdéskörökkel fordultak az MNB ügyfélszolgálatához.

Az MNB ügyfélszolgálatára 2025. évben havi átlagban 126 kibercsalásra vonatkozó ügyféljelzést kapott. Ezen belül megemelkedett a hamis, az MNB nevével visszaélő telefonhívásokat, SMS-eket jelző esetek száma, ezért az MNB sajtóközleményben hívta fel a figyelmet a csalók módszerére.

3.4. SZANÁLÁS

Szanálási tervezés, szanálhatóság értékelése és az MREL-követelmény meghatározása

2025-ben a szanálási feladatkörében eljáró MNB szanálási tervezési tevékenységének fókuszában a szanálási tervek felülvizsgálata, a szanálhatóság értékelésére irányuló eljárások lefolytatása, az MREL-követelmények felülvizsgálata, valamint teljesítésük folyamatos ellenőrzése állt mind a belföldi székhelyű intézmények, mind a határon átnyúló csoportok esetén csoportszintű és leányvállalatokért felelős szanálási hatóságként egyaránt.

Az MNB mint csoportszintű szanálási hatóság az éves ütemtervnek megfelelően a jelentős, határon átnyúló tevékenységet végző magyarországi székhelyű bankcsoport esetében lefolytatta a szanálhatóság értékelésére irányuló eljárást, amelyhez kapcsolódóan felülvizsgálta a csoportszintű szanálási tervet és azzal párhuzamosan a konszolidált és egyedi szintű MREL-követelményeket is. A szanálhatóság értékelésére nemcsak a csoport belföldi intézményeinél került sor, hanem koordinált vizsgálat keretében az adott ország szanálási hatóságainak közreműködésével a leányvállalatok vonatkozásában is. A csoportszintű szanálási terv, a szanálhatóság értékelésének eredménye, valamint az MREL-követelmények együttes döntések (joint decision) keretében kerülnek elfogadásra 2026. II. negyedévében.

Az MNB a bankuniós anyavállalatok magyarországi székhelyű leányvállalataiért felelős szanálási hatóságként aktívan részt vett a bankuniós szanálási hatóság, az SRB (Single Resolution Board – Egységes Szanálási Testület) vezette szanálási kollégiumokban és a kapcsolódó együttes döntések tagállami végrehajtásában. Ennek keretében kidolgozta és indokolással ellátva az SRB rendelkezésére bocsátotta az érintett magyar leányvállalatok egyedi MREL-követelményeire és a csoportszintű szanálási tervre vonatkozó javaslatait, majd a kapcsolódó együttes döntések meghozatalát követően kötelezte az érintett intézményeket az elfogadott MREL-követelmények teljesítésére.

Az európai társhatóságok gyakorlatával összhangban Magyarországon is a szanálási tervek végrehajthatóságának tesztelése kerül egyre inkább a tervezési tevékenység középpontjába. Ennek megfelelően az MNB elindította első tesztelési gyakorlatát, a magyarországi nagybankok esetleges szanáláskori likviditási adatszolgáltatási képességének felmérésére.

Ezen kívül több, határon átnyúló együttműködést nem igénylő intézmény esetében is sor került a szanálási tervek felülvizsgálatára és ehhez kapcsolódóan a szanálhatóság értékelésére.

A 2025. évben az európai uniós követelményekkel összhangban folytatódtak a szanálási tervezési folyamatok az MNB joghatósága alá tartozó központi szerződő fél tekintetében is a szanálhatóság értékelésével és a szanálási terv elkészítésével. A szanálási terv és a szanálhatóság értékelésének eredménye a szanálási kollégium ütemtervének megfelelően, együttes döntés keretében kerül elfogadásra 2026 első negyedévében.

Az MNB az MREL-követelmény teljesítésére kötelezett intézmények tekintetében folyamatosan nyomon követi a követelményeknek való megfelelésüket. Az MNB az MREL-követelmény teljesítése vonatkozásában a 2025. év folyamán is helyt adott általános előzetes engedély iránti kérelmeknek az MREL-követelmény felé elszámolható egyes kötelezettségek visszahívása, visszaváltása, visszafizetése vagy visszavásárlása tekintetében.

Az intézmények szanálási tervezéssel összefüggő kötelezettségeit támogató közzétételek

Az MNB 2025-ben közzétette a szanálhatósági önértékelések elkészítésének formáját meghatározó sablont az EBA szanálhatóság fejlesztésével összefüggő iránymutatásainak történő hatósági megfelelés biztosítása és az intézmények kapcsolódó feladatainak elősegítése céljából.

Kollektív pénzalapokkal kapcsolatos feladatok, a Szanálási Alap tagintézményeinek rendszeres éves díjfizetése

Az MNB mint nemzeti szanálási hatóság a vonatkozó bizottsági rendelet és a szanálási törvény rendelkezéseinek megfelelően kiszámította a tagintézmények által a Szanálási Alapba fizetendő rendszeres éves díjakat, majd erről értesítette a tagintézményeket és a Szanálási Alapot. Ezáltal a Szanálási Alap feltöltöttségi szintje a terveknek megfelelően növekszik annak érdekében, hogy az eszközei a szanálási törvényben rögzített határidőre elérjék a célszintet (a Magyarországon engedélyezett valamennyi hitelintézet kártalanítási összeghatár alá eső biztosított betétállománynak 1 százalékat), erősítve ezzel a pénzügyi stabilitási védőhálót. Ezen felül az MNB képviselői továbbra is aktívan részt vettek a Szanálási Alap és az Országos Betétbiztosítási Alap igazgatótanácsának munkájában.

A szanálási vagyonkezelővel kapcsolatos feladatok

A 2025. év során a Szanálási Követeléskezelő Zrt. beolvadt a kizárólagos tulajdonosának minősülő MSZVK Magyar Szanálási Vagyonkezelő Zrt.-be, amely felett a szanálási törvény alapján a tulajdonosi jogokat a szanálási feladatkörében eljáró MNB gyakorolja. Emellett az MNB elfogadta a szanálási vagyonkezelő új középtávú üzleti tervét, továbbá a 2024. évi egyedi és összevont alapú beszámolóját.

Nemzetközi együttműködés, részvétel az európai uniós szabályozási környezet alakításában

Az MNB szakértői továbbra is résztvevői az EBA, az ESMA, illetve az EIOPA szanálási munkacsoportjainak, a megszerzett tapasztalataik beépítésével részt vállaltak mind a hitelintézetek és befektetési vállalkozások, mind a biztosítók helyreállítási és szanálási irányelveinek felhatalmazása alapján az EBA és az EIOPA által elkészítendő másodsztintű szabályozó eszközök kidolgozásában.

A fentiek mellett, az MNB az EBA által kialakított, a szanálási hatóságok szanálási tervezési és végrehajtási tevékenységének konvergenciáját célzó éves program (EREP – European Resolution Examination Programme) keretében beszámolt a szanálási hatósági prioritásai megvalósításáról.

3.5. FIZETÉSI ÉS ÉRTÉKPAPÍR-ELSZÁMOLÁSI RENDSZEREK

2025. évi Fizetési rendszer jelentés – a pénzforgalmi folyamatok és a pénzügyi infrastruktúrák működésének bemutatása

Az MNB júliusban publikálta a 2025-ös *Fizetési rendszer jelentést*,⁴ amely bemutatja a hazai pénzforgalmat érintő főbb folyamatokat, valamint a fizetési és értékpapír-elszámolási rendszerek működését. Az MNB a *Fizetési Rendszer Jelentésben* publikálja rendszeresen az *MNB Pénzforgalom 2030*⁵ című pénzforgalmi stratégiájában meghatározott Pénzforgalmi Fejlettségi Mutatórendszer frissített értékeit, amelyhez évente 5 milliárd rekorddal bővülő pénzforgalmi adatvagyonot használ fel. A *Jelentés* többek között beszámol a fizetési szokások és preferenciák alakulásáról, a lakossági és vállalati pénzforgalmi költségeket érintő problémákról és megoldási javaslatokról, a határon átnyúló pénzforgalmi szolgáltatást nyújtó szereplők növekvő népszerűségéről, az azonnali fizetésre épülő qvik fizetések terjedéséről, a hazai és európai uniós pénzforgalmi szabályozás aktuális fejleményeiről, a hazai pénzforgalmi visszaélések helyzetéről, valamint a hazai pénzügyi infrastruktúrák működéséről. A hazai pénzügyi infrastruktúrák 2025-ben is magas rendelkezésre állással, hatékony és megbízható működéssel járultak hozzá a nemzetgazdaság működéséhez. Tovább javult a hazai pénzforgalom hatékonysága, és javultak az elektronikus fizetési szolgáltatások használati feltételei. Tovább emelkedett az elektronikus fizetési megoldások használata a teljes hazai gazdaság szintjén, így már az országban lebonyolított összes fizetési művelet 42 százaléka elektronikus volt, ami nagyban támogatja a gazdaság versenyképességének növelését. A jelentés főbb üzeneteit az MNB egy sajtótájékoztatón⁶ mutatta be.

Az MNB a kibercsalások visszaszorítása és a fogyasztók védelme érdekében elindította „öt csapás” intézkedéscsomagját

A pénzügyi kibercsalások visszaszorítása érdekében Varga Mihály jegybankelnök 2025 júniusában jelentette be az „5 csapás” intézkedéssorozatot.

Az elektronikus pénzforgalmi visszaélések száma 2025 első három negyedévében közel 13 500 darabbal csökkent, értéke több mint 12,3 milliárd forinttal volt alacsonyabb, mint az előző év azonos időszakában. A visszaélések értéke

⁴ [Fizetési rendszer jelentés 2025 | MNB.hu](#)

⁵ [Pénzforgalom 2030 \(mnb.hu\)](#)

⁶ [Tájékoztató az MNB fizetési rendszer jelentéséről | 2025 július](#)

kártyák és átutalások esetén is csökkent, bár számuk az átutalásos visszaéléseknél 2400 darabbal (17 százalékkal) nőtt.

Az MNB „5 csapás” intézkedéscsomagjával összhangban lévő, visszaélések visszaszorítására tett banki intézkedések hatása érezhető a visszaélések értékének csökkenésében. A tranzakciós limitkezelés széles körű bevezetése nagyban segítette a nagyértékű lakossági visszaélések számának csökkentését, a KVR-hez való csatlakozás pedig a valós idejű visszaélésszűrés kialakítását tette kötelezővé ezen pénzügyintézeteknél. A stróman számlanyitások megelőzésére, a bűnözőknek vezetett bankszámlák felszámolására az ezen a téren problémákkal küzdő bankok átalakították/szigorították ügyfélazonosítási folyamataikat (KYC – Know Your Customer). Az MNB a pénzforgalmi ellenőrzések során egyaránt ellenőrizte a KVR-hez szükséges banki fejlesztések megvalósítását, a KVR kockázati értékek felhasználását és az MNB fraud-ajánlás elvárásainak megfelelését. A visszaélésekből adódó magas arányú ügyfélkár enyhítésére, annak arányosabb megoszlása érdekében az MNB jogszabály-módosításokat is kezdeményezett – ami szerint az erős-ügyfélhitelesítés elmulasztása esetén a pénzügyintézetnek kell viselnie a kárt –, amelyet a Parlament elfogadott. Ezen túlmenően az MNB kommunikációs kampányt is indított a visszaélések visszaszorítása érdekében.

Az MNB Negyedéves gyakoriságú publikációt⁷ indított a számlacsomagok éves költségeiről

A lakossági pénzforgalmi költségek az elmúlt években folyamatosan és nagymértékben emelkedtek, melynek alapvetően három oka van: (1) a bankok inflációkövető díjmelései, (2) a tranzakciók számával és értékével arányos díjak magas súlya, (3) a pénzforgalmi árazási struktúra átláthatatlansága, ami rontja az ügyfelek informáltságát. Az MNB és a Magyar Bankszövetség 2025 áprilisában megállapodást kötött, ami már rövid távon is segítséget nyújt a háztartások banki költségeinek csökkentésében, és növeli a fogyasztók tájékozottságát. Ennek keretében az MNB egy új publikációval átláthatóbbá teszi az ügyfelek számára a számlacsomagok árazását, egyszerűsíti a költségeik összehasonlíthatóságát, ezáltal támogatja az ügyfelek tudatosságát és segítséget nyújt abban, hogy a számukra legolcsóbb szolgáltatásokat megtalálják. A számlacsomagok éves pénzforgalmi költségeit az MNB 7 ügyféltípusra számítja ki, így mindenki megtalálhatja a fizetési szokásaihoz leginkább hasonlító profilt és a számára elérhető

számlacsomagokat költség szerint növekvő sorrendben. A publikáció tartalmazza az összes hazai bank jelenleg forgalmazott szolgáltatáscsomagját, így az ügyfelek minden fizetési szokás esetén több mint 60 számlacsomag közül választhatnak. Az összes fizetett díjat figyelembe véve jelentős, akár tízszeres, több tízezer forintos különbségek is vannak az azonos fizetési szokásokkal rendelkező ügyfelek éves pénzforgalmi költségei között, azonban minden ügyféltípusnál elérhető már évi néhány ezer forintos költséggel használható teljes értékű számlacsomag, ami minden lényeges szolgáltatást tartalmaz.

Pénzforgalmi konzultációs testület

A Magyar Nemzeti Bank 2025 szeptemberében szervezte meg a Pénzforgalmi konzultációs testület újabb ülését, amelyben a pénzforgalomban érintett legfontosabb szereplők vettek részt. Az MNB ezen bemutatta a 2030-ig tartó elektronikus pénzforgalmi stratégiájában megfogalmazott célok teljesülésének előrehaladását a Pénzforgalmi Fejlettségi Mutatórendszer aktuális értékein keresztül, továbbá beszámolt a folyamatban lévő pénzforgalmi fejlesztések aktualitásairól. Minden főbb fizetési helyzetben emelkedett az elektronikus tranzakciók aránya, a fizikai fizetési helyzetekben, az online vásárlásoknál, a számlafizetésekénél és az ezeken túli, vállalati és lakossági szektoron belüli tranzakcióknál is. Gyorsan emelkedik az innovatív fizetési megoldások használata, és egyre szélesebb ezek felhasználói köre is. A számlafizetésekénél az elektronikus fizetések aránya már 79 százalék, értékkategóriák esetében pedig elmondható, hogy 5000 forint felett már többen választják az elektronikus fizetéseket, mint a készpénzt, a különböző értéksávokban 55–67 százalék között van az elektronikus tranzakciószám szerinti arány. Ezek mellett az MNB a pénzforgalmi stratégián alapuló, 2025–2026 közötti időszakra meghatározott cselekvési terv előrehaladását egyeztetette a résztvevőkkel. Az ülésen a pénzforgalmi piac meghatározó szereplői is beszámoltak a hozzájuk kapcsolódó aktuális információkról. A résztvevők továbbra is egyetértenek a meghatározott célokkal, mivel az ország hatékony és versenyképes működéséhez nagymértékben hozzájárulhat az elektronikus fizetések fejlődése és térnyerése.

Pénzforgalmi szabályozás

Az MNB az uniós és hazai, pénzforgalommal kapcsolatos jogalkotási folyamatokban a korábbi évek gyakorlatának megfelelően 2025-ben is aktívan vett részt. A hatályos, uniós irányelvi szabályozás implementációján alapuló

⁷ Számlacsomagok költségei | MNB.hu

tagállami pénzforgalmi szabályozások leváltását a jövőben eredményező uniós pénzforgalmi szabályozási csomag (PSR)⁸ tekintetében 2025 decemberéig tartottak az uniós társjogalkotók közötti tárgyalások, melyek során az MNB szakmai véleményét a jogalkotási folyamatban közvetlenül részt vevő NGM képviselte. Az uniós jogalkotás során az MNB részt vett a kriptoeszközök piacairól szóló uniós rendelet⁹ és a hatályos uniós pénzforgalmi irányelv¹⁰ rendelkezései közötti átfedések – a PSR elfogadásáig terjedő időszakra vonatkozó, átmeneti – tagállami szintű kezelésére irányuló kezdeményezésben is.

Az év során az MNB módosította a pénzforgalom lebonyolításáról szóló 35/2017. (XII. 14.) MNB-rendeletet, amelynek során technikai módosítások átvezetésére került sor a piaci visszajelzések alapján. E módosításokra egyfelől a qvik szolgáltatás – az egységes adatbeviteli megoldás útján vagy fizetési kérelemmel kezdeményezett azonnali átutalási megbízáshoz kapcsolódó szolgáltatás – szabályainak pontosítása végett került sor, a qvik szolgáltatás minél szélesebb körű elterjedése és a forgalom további felfutásának támogatása érdekében. Másfelől a másodlagos számlaazonosítók alkalmazásával kapcsolatos rendelkezések finomhangolására és a több devizanemű számla vezetésének lehetőségére került sor. A fentiek mellett továbbra is számos, pénzforgalmi tárgyú megkeresés érkezett a jegybankhoz a vonatkozó szabályozással kapcsolatos jogértelmezési kérdésekkel. A megkeresések tartalmuk alapján innovatív fizetési megoldások bevezetésével, azok jogszabályi megfelelésével voltak kapcsolatosak, emellett az újonnan piacra lépő szereplők tervezett tevékenységének megkezdésére, valamint a KVR II. fázisának bevezetésére és a qvik alkalmazására, továbbfejlesztésére vonatkoztak. Az MNB ennek keretében 2025 során 31 pénzforgalmi tárgyú állásfoglalást, illetve szakmai véleményt adott.

A qvik indulását követő első teljes év tapasztalatai

A 2025. év a qvik indulását követő első teljes év volt, amelynek során az MNB kiemelt figyelmet fordított arra, hogy a piaci szereplők által nyújtott qvik-szolgáltatások megfelelő minőségben működjenek, valamint, hogy az elfogadói hálózat tovább bővüljön. Ennek érdekében az MNB áprilisban új ajánlást, valamint májusban egy

technikai kézikönyvet tett közzé a pénzforgalmi szolgáltatóknak azzal a céllal, hogy a fogyasztók egységes és magas szintű ügyfélélménnyel találkozzanak a qvik fizetések során. Az egységes megjelenés és értelmezés támogatása érdekében két körben, áprilisban és októberben is frissítésre került a qvik márkaelemeit és vizuális elvárásait tartalmazó Arculati kézikönyv, a változtatások főként az egyértelműséget segítették elő. A qvik használatát a teljes év során dinamikusan növekvő tranzakciószámok jellemezték. Az indulás óta összesen több mint 2,3 millió qvik-QR, qvik-link, qvik-NFC-tranzakció teljesült mintegy 94 milliárd forint értékben, emellett 2025 harmadik negyedévének végéig több mint 4,7 millió qvik-kérelem került benyújtásra közel 1610 milliárd forint összértékben. A piaci visszajelzések összességében pozitívak, a qvik elfogadói kör folyamatosan bővül, és mára több mint 30 ezer, jellemzően online kereskedő biztosít qvik fizetési lehetőséget. Emellett a 2025-ös év során több jelentős számlakibocsátó és fizikai kereskedő is elindította a qvik elfogadását. A qvik fejlődésének további mérföldköve volt, hogy 2025 harmadik negyedévében egy új, qvikre épülő szolgáltatás indult el. A szolgáltatás a személyek közötti fizetések területén egy új fizetési helyzetben is elérhetővé tette a qvik használatát, ami érdemben hozzájárult a tranzakciószámok növekedéséhez.

T+1 kiegyenlítési ciklusra történő átállás Magyarországon

Évek óta zajlanak az egyeztetések az átruházható érték-papírokkal végzett, kereskedési helyszínen kötött ügyletek kiegyenlítésének az üzletkötés második napjáról első napjára (T+2-ről T+1-re) történő rövidülésére vonatkozóan. 2025-ben az Európai Bizottság és az ESMA véglegesítette a 2014/909 EU-rendelet (CSDR) módosítását, melyet az Európai Parlament és Tanács is elfogadott, és 2025 októberében kihirdetésre is került.

A KELER Csoport a T+1 átállásban közvetlenül érintett valamennyi piaci szereplővel üzleti kapcsolatban áll, ezért az MNB a KELER Csoportot kérte fel a projekt koordinálására, a piaci szereplőkkel való kapcsolattartásra. Az MNB felügyeletként, felvigyázóként és piaci infrastruktúrafejlesztőként is szorosan nyomon követi a projekt haladását, támogatja a piac felkészülését. A nemzetközi szakmai egyeztetéseken

⁸ Javaslat a belső piaci pénzforgalmi szolgáltatásokról és az 1093/2010/EU rendelet módosításáról szóló rendeletre, valamint Javaslat a belső piaci pénzforgalmi szolgáltatásokról és elektronikuspénz-szolgáltatásokról, a 98/26/EK irányelv módosításáról, valamint az (EU) 2015/2366 és a 2009/110/EK irányelv hatályon kívül helyezéséről szóló irányelv.

⁹ A kriptoeszközök piacairól, valamint az 1093/2010/EU és az 1095/2010/EU-rendelet, továbbá a 2013/36/EU és az (EU) 2019/1937 irányelv módosításáról szóló 2023. május 31-i 2023/1114 (EU) Európai Parlamenti és Tanácsi rendelet.

¹⁰ A belső piaci pénzforgalmi szolgáltatásokról és a 2002/65/EK-, a 2009/110/EK- és a 2013/36/EU-irányelv és a 1093/2010/EU-rendelet módosításáról, valamint a 2007/64/EK irányelv hatályon kívül helyezéséről szóló 2015. november 25-i 2015/2366 (EU) Európai Parlamenti és Tanácsi irányelv.

az MNB, a KELER és a KELER KSZF is részt vesz. A KELER a Bankszövetség keretein belül alakított ki munkacsoportot a T+1 átállás koordinálására és a piaci szereplők bevonására, illetve találkozókat szervezett az érintett piaci infrastruktúrákkal (BÉT, MNB) történő egyeztetések céljából. A bankszövetségi munkacsoport 2025 novemberében ülésezett, amikor a KELER tájékoztatta a résztvevőket a nemzetközi projekt fejleményeiről és a legfontosabb, már ismert követelményekről. A munkacsoport üléseire a Bankszövetség tagjain túlmenően meghívták a Befektetési Szolgáltatók Szövetségének és a Befektetési Alapkezelők és Vagyonkezelők Magyarországi Szövetségének képviselőjét, hogy a banki oldal mellett a többi érintett piaci szereplő is részt vehessen a munkacsoport munkájában. A piaci infrastruktúrák munkacsoportban a KELER két találkozót szervezett annak érdekében, hogy mielőbb azonosíthatók legyenek azok a fejlesztési igények, amelyek a sikeres T+1 átálláshoz szükségesek.

Megkezdődött a hazai pénzügyi infrastruktúrák alkalmazkodása a DORA-rendelet¹¹ előírásaihoz

2025. január 17-én lépett hatályba a DORA-rendelet, amely kiterjed a pénzügyi infrastruktúrákat működtető KELER Zrt., KELER KSZF Zrt. és GIRO Zrt. tevékenységére. A szabályozás hatályba lépéséig az érintett szereplőknek számos intézkedést kellett hozni a megfelelés érdekében. Többek között kialakították a DORA szerinti incidens jelentési rendszereket. Azonosították a kritikus harmadik fél informatikai szolgáltatókat és a szabályozás követelményeit beépítették a szolgáltatói szerződésekbe. Kialakították a fenyegetettség-alapú behatolásvizsgálatok vagy fenyegetésvezérelt penetrációs tesztelesek (Threat-Led Penetration Testing – TLPT) megvalósításához szükséges feltételeket. A hazai pénzügyi infrastruktúrák a DORA technikai követelményeit összehasonlították a MNB informatikai tematikájú ajánlásaival, ennek részeként meghatározták a hiányosságokat és elvégezték a megfeleléshez szükséges módosításokat. A technikai felkészülés mellett végrehajtották a belső szabályozások DORA-nak megfelelő átalakítását.

Értékpapír elszámolási és kiegyenlítési rendszerekkel kapcsolatos nemzetközi szabályozási fejlemények

Értékpapír-elszámolási és kiegyenlítési rendszereket érintő nemzetközi bizottságok

Az Európai Értékpapír-piaci Hatóság (ESMA) a CCP Supervisory Committee (CCPSC) keretében támogatja a központi

szereződő felek felügyeleti konvergenciáját, valamint elemzi, nyomon követi és a lehetőségekhez mérten mérsékli a központi szerződő felekhez kapcsolódó rendszerkockázatokat, míg a CCP Policy Committee (CCPPC) a kapcsolódó jogszabály-módosításokkal és egyéb szakpolitikai kérdésekkel foglalkozik. Az ESMA Markets Standing Committee (MSC) alá tartozó Post-Trading Working Group (PTWG) a kereskedés utáni folyamatok és szabályozás szakértői fórumaként működik, különös tekintettel a központi értéktárrakra és az értékpapír-kiegyenlítési rendszerekre. Az MNB mind a központi szerződő feleket érintő, mind a post-trading területeken aktívan részt vesz ezekben a munkákban. A PTWG tagjaként és a bizottsági egyeztetéseken szakmai észrevételekkel, javaslatokkal és álláspontok kialakításával járul hozzá a szabályozói megközelítések formálásához. A jegybank ezeken a fórumokon következetesen képviseli a hazai szempontokat, különös tekintettel az MNB által tulajdonolt és/vagy felügyelt, illetve felügyezett értékpapír-elszámolási infrastruktúrákra, és biztosítja, hogy az uniós szabályozás a magyar sajátosságokat is figyelembe véve, szakértői szinten kerüljön kialakításra. Az év során a munkát – a szokásos feladatok mellett – erőteljesen meghatározta az Európai Unió versenyképességének javítását célzó törekvés, amely várhatóan több jogszabály-módosításban is megjelenik. A kezdeményezések fókuszában az egyszerűsítés és hatékonyságnövelés mellett az automatizáció további erősítése és a piaci előnyök jobb kiaknázása áll.

Folytatódott az EMIR 3.0-ból fakadó részletszabályok kidolgozása az év során

Az MNB 2025-ben, az általa delegált szakértők révén aktívan részt vett a központi szerződő felek szabályozását tárgyaló bizottságokban. E fórumokon az MNB nemcsak nyomon követte, hanem szakmai észrevételekkel, javaslatokkal és a hazai szempontok következetes képviselésével hozzájárult az álláspontok kialakításához, ami kiemelt jelentőségű a hazai központi szerződő fél, a KELER KSZF működési és megfelelési környezete szempontjából. A munkacsoporti egyeztetések során megerősítést nyert, hogy az EMIR 3.0 végrehajtásához kapcsolódóan több, transzparenciát és kockázatkezelést érintő részletszabály (RTS), valamint iránymutatás áll előkészítés alatt. Ezek közül a margintranszparenciával és az elfogadható biztosítékok körének bővülésével összefüggésben várható a legközvetlenebb operatív és pénzügyi hatás a központi szerződő félre, míg az antiprociklikusság (APC) és a „központi szerződő fél-szerű” tevékenységek (a központi szerződő felek tevékenységéhez hasonló folyamatok) fogalmi tisztázása a középtávú szabályozói környezetet és a felügyeleti mozgásteret befolyásolhatja.

¹¹ Az Európai Parlament és a Tanács 2022. december 14-i (EU) 2022/2554 rendelete a pénzügyi ágazat digitális működési rezilienciájáról, valamint az 1060/2009/EK, a 648/2012/EU, a 600/2014/EU, a 909/2014/EU és az (EU) 2016/1011 rendelet módosításáról.

A T+1 vonatkozásában a szabályozással kapcsolatos munkák zöme lezárult 2025-ben

2025. október 14-én jelent meg az Európai Unió Hivatalos Lapjában az a központi értéktárakat kiemelten érintő rendelet, amely bevezeti a T+1 napos értékpapírkiegyenlítést. Az ezzel összefüggő tárgyköröket előzetesen tárgyalták azok a munkacsoportok, amelyekben az MNB is tagsággal rendelkezik. A T+1 kiegyenlítéshez kapcsolódó részletszabályok az (EU) 2018/1229 felhatalmazáson alapuló rendelet (SDR) módosításában jelennek majd meg, mely még az Európai Bizottság előtt van.¹² Az MNB felügyeleti oldalról a T+1 követelmények teljesülését az érintett uniós rendeletek betartásán keresztül tudja biztosítani. A T+1-re történő átállás tervezett dátuma 2027. október 11. lesz, ugyanakkor az SDR-nek lesznek olyan rendelkezései, melyek már 2026. december 6-tól hatályba lépnek, így erre a felügyeletet mellett a tőkepiaci szereplőknek is figyelemmel kell lenniük.

Az MNB által üzemeltetett nagyértékű fizetési rendszer, a VIBER, sikeresen áttért az ISO20022 szabványra

A Valós Idejű Bruttó Elszámolási Rendszer (VIBER) üzenetközvetítő csatornájának, a SWIFT-nek az ISO20022 szabványra történő átállása érdekében az MNB projektet indított (továbbiakban: MX-szabványváltás). Ennek keretében az MNB felkészítette a VIBER-t az új szabvány használatára, valamint folyamatosan tájékoztatta a közvetlen VIBER-résztevőket és nyomon követte felkészülésüket. Az MNB kiemelt figyelmet fordított a kapcsolódó pénzügyi infrastruktúrák rendszerüzemeltetőinek szabványváltási projektjeire is. A VIBER résztvevőknek 2025 folyamán integrációs és átállási teszteken kellett bizonyítaniuk, hogy képesek az új szabvány használatára. 2025-ben az MX-szabványváltás projekt a tervek szerint haladt és a 2024-ben meghirdetett 2025. október 27-i élesítési dátumot betartotta. Minden VIBER-résztevő felkészült az új szabványú SWIFT-üzenetek küldésére és fogadására, az átállás zökkenőmentesen ment végbe.

A KELER KSZF elszámolási szolgáltatást indított a bolgár energiapiacra

2025 júliusában új mérföldkőhöz érkezett az MNB közvetett többségi tulajdonában álló hazai központi szerződő fél. A KELER KSZF a bolgár Balkan Gas Hub (BGH) gázpiac azonnali és határidős gázpiacai részére nyújt központi szerződő félként elszámolást és ahhoz kapcsolódó kiegészítő

szolgáltatásokat, mely során az energiapiacra kötött ügyleteket elszámolja, valamint kockázatkezelési tevékenységet is ellát. A nyújtott szolgáltatások csökkentik a felmerülő hitel- és piaci kockázatokat. A KELER KSZF szolgáltatásai hozzájárulnak a bolgár gázpiac hatékonyságának és átláthatóságának növeléséhez, és közvetve támogatják a pénzügyi stabilitás erősítését, miközben a KELER KSZF a piaci szereplők számára korszerű, nemzetközi szinten is versenyképes szolgáltatásokat kínál, ezzel is támogatva az EU energiapiaci törekvéseit.

KELER KSZF éves kollégiumi ülés

2025-ben lezajlott a KELER KSZF EMIR szerinti éves felügyeleti kollégiumi ülése. A nemzetközi felügyeletből és az ESMA-ból álló Kollégium május 27-én tartotta ülését, hibrid formában. Az ülés első szakaszában az MNB részletesen bemutatta és megtárgyalta a kollégiumi tagokkal¹³ az MNB által az előző kollégiumi ülés óta (2024. október 17.) elvégzett felügyeleti, illetve felvigyázói tevékenységeket, a 2025-ben befejezett átfogó felügyeleti vizsgálat eredményeit, a KELER KSZF kockázatkezelési és informatikai működésének megfelelőségét, valamint a 2025-ös és 2026-os évekre tervezett felügyeleti és felvigyázói feladatokat. Az ülés második szakaszában a KELER KSZF mutatta be az intézményt érintő legfontosabb eseményeket, továbbá a központi szerződő fél legjelentősebb jövőbeli stratégiai céljait és terveit. Az ülés folyamán a kollégium tagjai megfelelőnek értékelték mind az MNB felügyeleti és felvigyázói tevékenységét, mind a KELER KSZF működését.

A pénzügyi infrastruktúrák 2025. évi ellenőrzése

A Bankközi Klíring Rendszert (BKR) működtető GIRO Zrt.

A GIRO Zrt.-nél a 2025. évben a 2022. szeptember 1. és 2025. április 15. közötti vizsgált időszakra vonatkozóan az MNB lefolytatta ellenőrzési eljárását. Az MNB az átfogó vizsgálat keretében a Bankközi Klíring Rendszer (BKR) azonnali, napközbeni és éjszakai elszámolása mellett ellenőrizte a nem időkritikus, tömeges fizetési kérelmek küldését biztosító GIROFix szolgáltatást, és az időkritikus fizetési kérelmek küldését biztosító GIROFix+ szolgáltatást. A vizsgálat során az MNB megállapításokat tett a teljes körű jogszabályi megfelelés biztosítása érdekében, ugyanakkor az MNB nem azonosított rendszerkockázatot, a GIRO Zrt. összességében prudensen működik.

¹² ESMA74-2119945926-3430_Final_Report_-_CSDR_RTS_on_Settlement_Discipline_and_tools_to_improve_settlement_efficiency

¹³ A KELER KSZF EMIR szerinti kollégiumának jelenlegi tagjainak listáját az MNB a honlapján közzéteszi.

KELER KSZF Zrt.

A KELER KSZF Zrt.-nél a 2023. április 1. és 2024. december 31. közötti vizsgált időszakra vonatkozóan az MNB lefolytatta és lezárta ellenőrzési eljárását. Az MNB az átfogó vizsgálat keretében ellenőrizte a tőzsdén kívüli származtatott ügyletekről, a központi szerződő felekről és a kereskedési adattárakról szóló 2012. július 4-i 648/2012/EU európai parlamenti és tanácsi rendelet és a hozzá kapcsolódó jogszabályok rendelkezéseinek megfelelését.

Az MNB az átfogó vizsgálat során intézkedéseket írt elő a teljes körű jogszabályi megfelelés érdekében, ugyanakkor az MNB nem azonosított rendszerkockázatot, a KELER KSZF összességében prudens módon működik.

A pénzforgalmi ellenőrzések eredményei, tapasztalatai

Az MNB 2025-ben az ellenőrzési terv alapján összesen 34 pénzforgalmi hatósági ellenőrzési eljárást indított. Ezen belül egy banknál indított témavizsgálatot, valamint a Központi Visszaélésszűrő Rendszer indulásához kapcsolódóan 22 pénzügyi szervezetnél (15 hitelintézet, 5 hitelintézeti

EGT-fióktelep, 1 pénzforgalmi intézmény és 1 elektronikuspénz-kibocsátó intézmény) indított szektorszintű vizsgálatot. Továbbá 11 hitelintézetnél indult ellenőrzési eljárás két kiemelt téma, a visszaélések megelőzése és az azonnali fizetések, valamint az ehhez kapcsolódó qvik fizetések kapcsán.

Az ellenőrzési terven felül egy esetben – közigazgatási per nyomán – indult pénzforgalmi hatósági ellenőrzési eljárás hitelintézettel szemben.

2025-ben 12 ellenőrzési eljárást zárt le az MNB, melyekben 8 bank, egy pénzforgalmi intézmény és három hitelintézeti EGT-fióktelep volt érintett. Ezekből négy esetben az alaphatározatba foglalt intézkedések előírása mellett összesen 252 millió forint összegű bírság is kiszabásra került, valamint 3 pénzügyi intézmény esetében az alaphatározatban foglalt kötelezettségek határidőre történő teljesítésének elmulasztása miatt, 86 millió forint bírság kiszabása mellett ismételtelen kötelezni kellett a pénzügyi intézményt az alaphatározatban előírtak teljesítésére.

Az MNB pénzforgalmi ellenőrzési hatósági eljárásaiban 2025-ben megállapított jogsértések típusai széles spektrumon mozogtak (lásd 4. táblázat).

4. táblázat		
A pénzforgalmi ellenőrzések során 2025-ben feltárt jogszabálysértések típusonkénti száma (darab)		
a pénzforgalmi szolgáltatás nyújtásáról szóló 2009. évi LXXXV. törvény vonatkozásában:		
Keretszerződés	a keretszerződés megkötését megelőző tájékoztatás, valamint a keretszerződés formai és tartalmi követelményei [8. § (2) bekezdése, 10. § (1) bekezdése, 13.§., 14. § (1) bekezdése]	2
	a keretszerződés módosítása és megszüntetése [17. § (4a) bekezdése]	2
Fizetési számla megnyitása, fizetési számla feletti rendelkezés	a fizetési számla megnyitása [18. § (1) bekezdése]	2
A pénzforgalmi szolgáltatás lebonyolításának közös szabályai	ingyenes készpénzfelvétel [36/A. §]	1
Fizetési műveletek helyesbítése, a felelősségi és kárviselési szabályok	felelősségi és kárviselési szabályok [43. §, 45. §]	1
Működési és biztonsági kockázatok, hitelesítés	kockázatmentesítési intézkedéseket és ellenőrzési mechanizmusokat tartalmazó keretrendszer kialakítása, hatékony eseménykezelés [55/A. § (1) bekezdése]	1
	működési és biztonsági kockázatok, hitelesítés [55/C. § (1) bekezdése]	4
	Hpt. hatálya alá tartozó, fizetési rendszert és KVR-t működtető pénzügyi vállalkozás részére történő adatátadás, visszaélési kockázati információk figyelembevétele, csalás tényének jelzése [55/D. § (1)–(4) bekezdése]	27
	a fizetési rendszert és KVR-t működtető pénzügyi vállalkozás részére átadandó adatok köre [2. melléklet]	39
a pénzforgalom lebonyolításáról szóló 35/2017. (XII. 14.) MNB-rendelet vonatkozásában:		
A fizetési művelet lebonyolításának általános szabályai	a fizetési megbízás átvétele, azonosítása, a fizetési megbízás, fizetési művelet teljesítésének pénzforgalmi szolgáltatók közötti visszautasítása [7. §. (2), (4), (7), (9), (10) bekezdése]	5
Átutalt és rendelkezésre bocsátott összegek, teljesítési határidő és értéknapp	a fizetési művelet összegének jóváírása [21. § (1) bekezdése, 23. § és 26. § (3) bekezdése]	2
Az egyes fizetési módok részletes szabályai	az átutalás különös szabályai [35. A. § (4), (8), (10), 36. § (10), (17)]	6

az alapszámlához való hozzáférésről, az alapszámla jellemzőiről és díjazásáról szóló 262/2016. (VIII. 31.) Korm.-rendelet vonatkozásában:		
Az alapszámla jellemzői, valamint díja	az alapszámlához nem kapcsolódhat hitelkeret [3. § (2) bekezdése]	1
Az alapszámla vezetésére vonatkozó keretszerződés megkötése	az alapszámla megnyitásának feltételei [6. § (1) bekezdése]	1
a fizetési számla váltásáról szóló 263/2016. (VIII. 31.) Korm.-rendelet vonatkozásában:		
Számlaváltás belföldön vezetett fizetési számlák között	az új pénzforgalmi szolgáltató kötelességei [6. §]	1
	a korábbi pénzforgalmi szolgáltató kötelességei [7. §]	1
Számlaváltás korlátozásának tilalma	számlaváltás visszautasítása [16. §]	1
a fogyasztók részére vezetett fizetési számlákhoz kapcsolódó díjakról történő tájékoztatás egyes kérdéseiről szóló 144/2018. (VIII. 13.) Korm.-rendelet (a továbbiakban: Fdtr.) és a díjkimutatás egységesített formátumára és egységes szimbólumára vonatkozó végrehajtás-technikai standardok meghatározásáról szóló 2017. szeptember 28-i (EU) 2018/33 bizottsági végrehajtási rendelet (a továbbiakban: Díjkimutatás Vhr.) vonatkozásában:		
A fogyasztók részére vezetett fizetési számlákhoz kapcsolódó díjakról történő tájékoztatás	általános rendelkezések, a díjjegyzékben és a díjkimutatásban kizárólag az 1. mellékletben meghatározott egységesített megnevezés és fogalom meghatározás használata [4. § (1)]	1
	díjkimutatás, összehasonlító weboldal [6. § (5)]	1
Díjjegyzék rendelkezésre bocsátása	a honlapon, illetve a fogyasztó kérésére papíron vagy más tartós adathordozón való átadás [5. § (1), (4) bekezdése]	2
Díjkimutatás	a díjkimutatás-minta és annak egységes szimbóluma [Díjkimutatási Vhr. 1. cikk]	1
	a Díjkimutatás rendelkezésre bocsátása, teljesszerűsége, pontossága és részletezettsége [Fdtr. 6. § (1) és (2) bekezdés és a Díjkimutatási Vhr. 5. cikk (2) bekezdése, 6. cikk, 10. cikk (1), (3), (4)–(6) és (8) bekezdése, 11 cikk (3)]	10
	a számlát terhelő kamat részletezése, további információk [Díjkimutatási Vhr. 14. cikk (2) és 16. cikk (1) bekezdése]	3
az (EU) 2015/2366 európai parlamenti és tanácsi irányelvnek az erős ügyfél-hitelesítésre, valamint a közös és biztonságos nyílt kommunikációs standardokra vonatkozó szabályozástechnikai standardok tekintetében történő kiegészítéséről szóló 2017. november 27-i (EU) 2018/389 felhatalmazáson alapuló bizottsági rendelet vonatkozásában:		
Általános rendelkezések	általános hitelesítési követelmények [2. cikk (2) bekezdése]	3
Az erős ügyfél-hitelesítés alóli kivételek	megbízható kedvezményezettek [13. cikk (1) bekezdése]	1
	műveletikockázat-elemzés [18. cikk (12) bekezdése]	1
A pénzforgalmi szolgáltatást igénybe vevők személyes hitelesítési adatainak bizalmassága és integritása	a hozzáférési interfészekre vonatkozó általános kötelezettségek [30. cikk (1) bekezdése]	1
a pénzforgalmi szolgáltatás nyújtása során felmerülő kockázatok kezelése vonatkozásában a hitelintézetekről és a pénzügyi vállalkozásokról szóló 2013. évi CCXXXVII. törvény 107. § (1) bekezdés d) pontja vonatkozásában:		
Vállalatirányítási rendszer – kockázatkezelés	hatékony kockázatmérséklés a pénzforgalomban – Hpt. 107. § (1) bekezdés d) pontja	1
a jegybanki információs rendszerhez elsődlegesen a Magyar Nemzeti Bank alapvető feladatai ellátása érdekében teljesítendő adatszolgáltatási kötelezettségekről szóló 54/2021. (XI. 23.) MNB-rendeletben a P76 MNB azonosító kódú adatszolgáltatással kapcsolatos kötelezettségek vonatkozásában,		
P76 MNB azonosító kódú adatszolgáltatás előírások szerinti teljesítése	hibás adatközlés	2

3.6. NEMZETKÖZI TARTALÉKOK KEZELÉSE

A tartalék tartásának céljai

Más jegybankokhoz hasonlóan az MNB – a MNBtv.-ben rögzített – egyik alapvető feladata az ország devizatartalékainak kezelése. Az MNB több funkció ellátása céljából tart devizatartalékokat:

- a piaci szereplők elvárásainak megfelelő tartalékszint biztosítása („international collateral”),
- a monetáris és árfolyampolitika támogatása (intervenciós kapacitás biztosítása),
- devizalikviditás biztosítása a bankrendszer számára,
- és az állam tranzakciós devizaigényének biztosítása érdekében.

Az MNB rendszeresen felülvizsgálja a tartalékok kívánatos szintjét, és szükség esetén a lehetséges kereteken belül lépéseket kezdeményez a megfelelő szint elérésére.

Az MNB nemzetközi tartalékainak állománya 2025 során mindvégig meghaladta a jegybank és a befektetők többsége által is kiemelten követett tartalékmutatókat. Ezek közül az MNB kiemelten figyeli a Guidotti–Greenspan szabályt annak érdekében, hogy a tartalékok biztonságosan meghaladják a rövid külső adósság szintjét.

A tranzakciós célok közül továbbra is az állami adósságkezelés támogatása, valamint a költségvetési szervek devizaigényének folyamatos biztosítása volt a legfontosabb 2025-ben. Az Európai Uniótól érkező transzferek szintén az MNB-n keresztül folynak be, ezek az utóbbi és elkövetkező években is forrásai a devizatartaléknak. A fenti tranzakciós célok kielégítése a vizsgált évben is megfelelően zajlott.

A tartalék nagysága

Magyarország nemzetközi tartalékainak szintje 2025 során közel 5,7 milliárd euróval növekedett, az év végén 50,2 milliárd eurót tett ki.

A növekedés háttérében leginkább az ÁKK által szervezett januári, júniusi és júliusi devizakötvény-, illetve ECP (Euro Commercial Paper) -kibocsátások állnak. Továbbá az év során devizahitel lehívások is történtek.

Az Európai Bizottságtól mintegy 500 millió euró összegű nettó transzfer érkezett 2025 során.

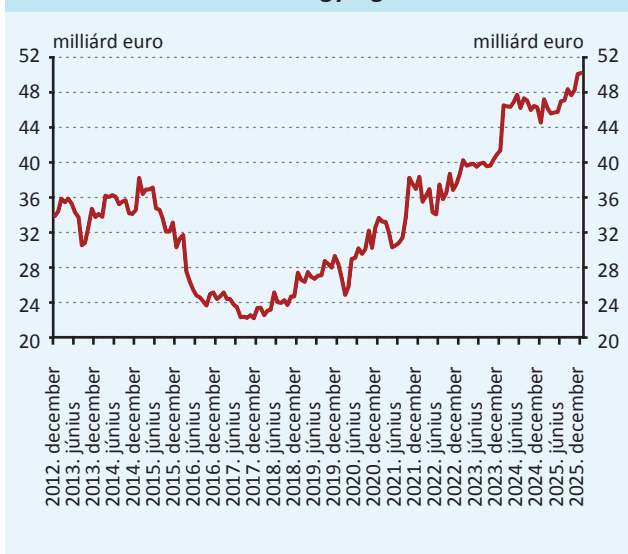
A növekedés irányába hatott még az eurótól eltérő devizaeszközök, illetve az aranytartalék euróban kifejezett értékének árfolyamváltozásából adódó mintegy 3,2 milliárd eurós átértékelődés is.

Ezt ellensúlyozták az ÁKK adósságtörlesztési célú tételei (többek között a márciusi, szeptemberi, októberi és novemberi kötvénylejáratok, valamint a devizahitel-törlesztések).

A Kincstár devizakiadásai mintegy 2,7 milliárd euróval csökkentették a tartalékokat.

A tartalék szintjének alakulását emellett befolyásolták egyéb tényezők is, mint a kereskedelmi bankok MNB-nél elhelyezett devizabetéteinek változása, a tartalékportfólión elért hozam, valamint a negyedévek végi, a bankrendszer részére eurolikviditást nyújtó swapok és azok fedezésére szolgáló nemzetközi repülőgétek.

6. ábra
A nemzetközi tartalékok nagyságának alakulása



A devizatartalék pénzügyi teljesítménye és kockázatai

Az MNB a törvényben rögzített alapfeladatainak ellátása, illetve kiemelten az ország nemzetközi tartalékainak kezelése során szükségszerűen pénzügyi kockázatokkal szembesül. A jegybank által követett alapelv, hogy a vállalt kockázatok mértéke igazodjon az alaptevékenység céljaihoz, a kockázatok mértéke legyen ismert, a kockázat vállalása legyen tudatos, illetve az intézmény kockázatvállalási képességével összhangban legyen korlátozott. A devizatartalék-kezelés során a likviditás, a biztonság és a hozam hármas célrendszerének kell megfelelni, ami azt jelenti, hogy az MNB a kockázatok előre definiált alacsony szintjének

folyamatos betartása és a szükséges likviditás fenntartása mellett törekszik a lehető legmagasabb hozamszint elérésére. A tartaléktartás elsődleges céljainak veszélyeztetése nélkül az MNB mérlegeli a klímakockázati alapelvek tartalékezelési tevékenységbe történő integrálásának lehetőségeit is.

A devizatartalék-kezeléssel kapcsolatban – a többi jegybanki alapfeladathoz hasonlóan – az MNB Monetáris Tanácsa a legfőbb döntéshozó testület, mely meghatározza a devizatartalékkal kapcsolatos célokat és igényeket, úgymint a tartalék szintjét, likviditását, dönt az optimalizációs devizáról, a kockázatvállalási stratégiáról és a tartalék befektetésének legfontosabb számszerű stratégiai paramétereiről. Az operatív döntési hatáskörök gyakorlását, a devizatartalék-kezelési stratégia végrehajtását a Monetáris Tanács által meghatározott keretek között az MNB igazgatósága végzi. Az igazgatóság hagyja jóvá a kockázatvállalás kerekeit adó limitrendszer: a tartalékportfóliók kockázatainak benchmarkokhoz képest engedélyezett maximális eltéréseit, a partnerlimiteket és a tartalékezelésben engedélyezett befektetési instrumentumok körét.

A tartalékezelés két fő pillére a benchmarkrendszer és a limitrendszer. A független teljesítménymérés a kockázatvállalási politika fontos eleme. A portfóliókezelés sikerességének mérése érdekében minden tartalékportfólió teljesítménye összevetésre kerül egy referenciaportfólió (az úgynevezett benchmarkportfólió) teljesítményével. A benchmarkportfóliók azt mutatják meg, hogy ugyanolyan befektetési paraméterek mellett egy széles piaci szegmenst reprezentáló, passzívan kezelt portfólió milyen hozamot hozott. A devizatartalék-kezelési tevékenység teljesítménye ezen referenciaportfóliókkal szemben kerül kiutatásra. Az MNB kockázat-hozam preferenciáját tükröző és a portfóliók teljesítménymérését szolgáló benchmarkokat az üzleti területtől független kockázatkezelési szervezeti egység tartja karban.

A devizatartalék-kezeléshez kapcsolódóan a legfontosabb kockázati kategóriák a piaci kockázat, a likviditási kockázat, valamint a hitelkockázat (kiegyenlítési és partnerkockázat). A devizatartalék-kezelés pénzügyi kockázatainak vállalható mértékét az MNB limitekkel korlátozza. A jegybankokra jellemző konzervatív tartalékportfólió-kezelésnek megfelelően az MNB szigorú limitrendszer alkalmaz, amely az elvárt magas szintű hitelminősítések mellett piaci és egyéb indikátorokat is figyelembe vesz. A monetáris politikai eszközök devizaliquiditási-igényét a tartalékezelés során szintén figyelembe veszi az MNB. A devizatartalék kockázati kitétszégének értékelése, limitálása során a hagyományos kockázati kategóriák mellett az MNB klímakockázati szempontokat is mérlegel.

Az MNB a devizatartalék-kezelés során különböző kockázatminimalizálási technikákat alkalmaz annak érdekében, hogy a vállalt kockázatok az MNB kockázati toleranciájának megfelelően legyenek. A derivatív eszközök esetében az MNB a partnereivel ISDA – (International Swaps and Derivatives Association) és kapcsolódó CSA (Credit Support Annex) – szerződéseket kötött, amelyek letételhelyezés (marginolás) révén a partnerrel szemben potenciálisan keletkező hitelkockázati kitétszéget alacsony szinten tartják. Emellett az MNB központi elszámolóházakon keresztül is köt derivatív ügyleteket, ahol a hitelkockázatok hatékony és aktív kezelése szintén biztosított. A GMRA- (Global Master Repurchase Agreement) szerződések által szabályozott repóügyletek esetében az előírt marginolás szintén segíti a kockázatok korlátozását. A devizapiaci ügyletek esetén az MNB a nemzetközi legjobb gyakorlatnak megfelelően a CLS-rendszerben számolja el az ügyleteit a kiegyenlítési kockázatait minimalizálva.

2025-ben a piacokat, árfolyamokat leginkább a geopolitikai bizonytalanság, a vámháború alakulása és a politikai stabilitási problémák mozgatták. A folytatódó orosz–ukrán háború mellett a Közel-Keleten az Izrael, Irán és a Hamász közötti fegyveres konfliktust, a kapcsolódó törékeny fegyverszüneteket érdemes kiemelni. A geopolitikai konfliktusok másik forrása az év során a kereskedelmi háború eszkalálódása az Egyesült Államok és Kína, Kanada, Mexikó, valamint az EU viszonylatában. Az események a kereskedelmi megállapodások megkötésével konszolidációt mutattak az év második felére, de a bizonytalan környezet fennmaradt. Az európai politikai stabilitási problémák fennállása szintén hozzájárult a bizonytalansághoz, amely például Franciaország leminősítését eredményezte az „A” minősítési kategóriába. A német adósságfék lazítása, az államadósság jelentős növeléséről szóló döntés hozzájárult a hosszú hozamok emelkedéséhez. Az amerikai költségvetéssel kapcsolatos aggodalom továbbra is számottevő, és a Fed-et övező kérdések is növelik a piacokon az instabilitást. Az év végén az amerikai kormányzati működés zavara (finanszírozás hiánya) negatív hatású volt a gazdasági növekedés szempontjából.

A nagy jegybankok jellemzően lazító lépéseket tettek 2025 során. A Fed három lépésben, alkalmanként 25 bázisponttal csökkentett kamatot, így az év végére az év eleji 4,25–4,50 százalékról 3,50–3,75 százalékra csökkent az irányadó ráta célsávja. Az amerikai jegybank decemberben leállította mérlegének szűkítését, majd tartalékezelési célú eszközvásárlásokba kezdett. Az EKB négy alkalommal mérsékelte az irányadó kamatozat az év során. Így az irányadó betéti kamatláb a 2024. év végi 3,0 százalékról 2,0 százalékra, míg az irányadó refinanszírozási műveletek kamatlába 3,4

százalékról 2,15 százalékra csökkent. Szigorító lépéseket kizárólag a Bank of Japan eszközölt az év során.

A piaci fejlemények eredményeként a tartalékkezelés szempontjából releváns piacok döntő részén, a rövid lejáratokon hozamcsökkenés, a hosszabbakon piaconként eltérően hozamemelkedés, illetve esetenként kisebb mértékű mérséklődés, a görbék inverzítésének csökkenése (megszűnése) volt megfigyelhető 2025-ben. Az euró és ausztrál dollár görbék rövid vége csökkent, míg a hosszabb emelkedett, az amerikai és az angol font görbe teljes hosszán hozamcsökkenés volt, míg a japán és a kínai piacokon volt megfigyelhető markánsabb hozamemelkedés a teljes görbén. Az euróövezetben a hozamgörbe a 2 év alatti szegmensben jelentősen, 30–90 bázisponttal lefelé tolódott, miközben a hosszabb lejáratokon 30–50 bázispontos emelkedés volt megfigyelhető. Az amerikai állampapír-kibocsátások hozamai az összes futamidőn számottevően, 43-78 bázisponttal csökkentek az év során. A hozamcsökkenés rövid távon javítja a kötvényportfóliók eredményét, középtávon ugyanakkor a csökkenő hozamok rontják az eredményt a várható hozam csökkenésével.

Az arany amerikai dollárral szembeni árfolyama historikus csúcsokat döntve 2626 dollárról 4335 dollárra emelkedett az év során, amelynek hátterében a geopolitikai feszültségek (pl. orosz–ukrán háború, gázai konfliktus, amerikai vámháború), az inflációs és kamatvárakozások, a jegybanki lépések, illetve a jegybanki aranyvásárlások álltak. A historikus csúcsok mellett volt példa – több alkalommal – érdemi korrekcióra is az arany árfolyamában, növelve a volatilitást. 2025-ben az USD érdemben gyengült az euróval szemben, az év eleji paritás közeli állapotról, 1,035-ről év végére 1,174-re.

Az MNB 2025-ben felkészült volt a potenciális piaci kockázatok és az aktuális gazdasági környezetben kialakult nagyfokú bizonytalanság kezelésére. A devizatartalék szintje érdemben meghaladta a releváns referenciamutatók értékét, ami jelentős mértékben, 50 milliárd euró fölé emelkedett. A korábban kialakított és folyamatosan megújított bilaterális swap- és repómegállapodásokból álló nemzetközi védőháló addicionális devizalikviditást jelent (rövid időn belül több mint 10 milliárd euróval növelhető a devizalikviditás) és bővíti a jegybank mozgásterét a nemzetközi tartalékok biztonságos szintjének megtartása mellett, csökkentve a külső és belső sérülékenységet. Az MNB bilaterális swap- és repómegállapodásokból álló nemzetközi védőhálójának elemei:

- Az EKB-val kötött repószerződések.
- A Nemzetközi Fizetések Bankjával (BIS) kötött repószerződések.

– A Fed által meghirdetett repo eszközhöz való hozzáférés.

– A Kínai Népköztársaság Jegybankjával (PBoC) kötött devizacsere-megállapodás.

Az MNB folyamatosan monitorozza a tartalék szintjére, likviditására kockázatot jelentő folyamatokat, így a jegybankok nagy részéhez hasonlóan rendszeresen felülvizsgálja a tartalék befektetésének kereteit.

Az MNB a tartalékkezelés kapcsán továbbra is konzervatív megközelítést alkalmaz: a szigorú likviditási limitek mellett a devizatartalék kamatkockázata relatíve alacsony, míg a tartalékportfóliók hitelminősége továbbra is magas.

2025-ben az MNB a devizatartalék kötvénykittettségeit alapvetően nyolc devizanemben (EUR, USD, JPY, GBP, AUD, CNY, PLN, CZK), különböző portfóliókba szervezve kezelte. Ezek kapcsán az MNB árfolyamkittettséget alapvetően euróban vállal: az egyéb deviza/euró keresztárfolyam kockázatát derivatív eszközökkel fedezi. Az eurótól eltérő devizaeszközök tartását a magasabb szintű diverzifikáció elérése és a dollár esetében a rendelkezésre álló nagyobb likviditás biztosítása indokolja. Az MNB euróban, amerikai dollárban, angol fontban és ausztrál dollárban összesen hét portfóliót kezel aktívan. Az MNB a japán jen, cseh korona, lengyel zloty és kínai jüan portfólióit a benchmark szigorú követésével indexhez kötött portfólióként kezeli, amelyek döntő részt állampapírokat tartalmaznak. 2012 végétől – külső vagyongazdálkodóknak és letétkezelőknek adott mandátum formájában – az amerikai ügynökségi jelzaloglevelek (agency MBS eszközök) is részét képezik az MNB befektetési stratégiájának. Az elmúlt 13 évben az MNB folyamatosan növelte MBS piaci kitettséget és elmozdult a kezdeti passzív menedzsmentstílus irányából a külső vagyongazdálkodók nyújtotta szolgáltatásokon keresztül a konzervatív, de aktív irányba. A tartalék portfóliók stratégiai átlagos hátralévő futamideje (célduration) 1-2 év körül alakult, a zöldkötvény és az MBS-kittettségek duration-je volt az év során a legmagasabb, 4,5–6,5 év. A monetáris politikai célok eléréséhez meghatározott likviditás az év során folyamatosan rendelkezésre állt, az MNB-t érintő jelentős hitelkockázati esemény nem történt.

Az euró hitelkockázat-mentes portfólió képezi a devizatartalék gerincét, amibe kizárólag magas minősítésű állampapírok, államok által garantált értékpapírok és nemzetközi intézmények (szupranacionális) kibocsátásai kerülhetnek. Az euró befektetési portfólióba – illetve jellemzően a befektetési portfóliókba – az előzőek mellett magas minősítésű vállalati, illetve banki kibocsátások és fedezett értékpapírok is vásárolhatóak; ebbe a portfólióba állampapírok jellemzően csak a lejárat szerkezet igazítása érdekében

kerülnek. Az eurókitettség mögött az amerikai dollár portfóliók együttes aránya a legjelentősebb a tartalékban, ahol a befektetési portfólió mellett kiemelendő az ügynökségi MBS-kitettség érdemi aránya.

Az MNB az éghajlatváltozás által okozott folyamatokra rendszerszintű kockázatként tekint, amelyek hatást gyakorolhatnak a gazdasági szereplők termelékenységére vagy a fizikai és pénzügyi eszközök értékére. Az MNB 2025-ben negyedik alkalommal készítette el a klímaváltozással kapcsolatos pénzügyi jelentését, melynek célja, hogy az MNB operatív működésével és pénzügyi eszközeivel kapcsolatos kockázatokat a lehető legszélesebb körben elemezze. A riport elemzési keretrendszere kibővítésre került a tágabb értelemben vett természeti kockázatok elemzésével is, a hatások fizikai és átállási kockázatok formájában érinthetik a gazdasági szereplőket. A devizatartalékban szereplő értékpapírokat kibocsátó országok együttes emissziós pályái továbbra sem állnak összhangban a Párizsi Klímamegállapodás céljaival, mindezek ellenére – elsősorban a relatíve rövid futamidő és az országok jelentős alkalmazkodási képessége miatt – a portfólió nagyban védett a klímaváltozás potenciális negatív pénzügyi hatásai ellen. A devizatartalék 500 millió euró méretű dedikált zöldkötvény portfóliójának pozitív környezeti hatása továbbra is jelentős. A zöldkötvény-portfólió esetében a zöld minősítés mellé mellett a hagyományos kockázathozam megfontolások elsődlegesek a befektetési döntésekben. A zöldkötvény-portfólión túl az egyéb portfóliók is tartalmaznak zöld kibocsátásokat.

2025-ben az MNB az arany- és devizatartalékon 14,78 százalékos eredményt ért el, amelynek döntő része az aranykitettség felértékelődéséhez kapcsolódott, míg közel 2 százalék a kötvényportfóliók teljesítményéhez. A kötvényportfóliók saját devizában vett eredménye 19 bázisponttal haladta meg a benchmarkét.

A devizatartalék jövőre vonatkozó teljesítményét érintően továbbra is kockázatot jelent a hozamok volatilitása, egy emelkedés következtében rövid távon a meglévő kötvények leértékelődése miatti átértékelődési veszteség ronthatja a tartalék teljesítményét. Ugyanakkor a hozamemelkedés hatása az eredményre már pozitív középtávon a tartalék rövid durationje miatt, mivel a lejáró tartalékelemek újrabefektetése magasabb hozamszinten valósulhat meg. Az arany menedékeszköz státusza mellett megemlítendő

annak árfolyam-volatilitása is, amely a tartalék eredményét rövid távon befolyásolhatja.

3.7. KÉSZPÉNZLOGISZTIKAI TEVÉKENYSÉG

Forgalomban lévő készpénz

A forgalomban lévő készpénzállomány értéke 2025. december 31-én 9310,3 milliárd forint volt,¹⁴ mely 4,6 százalékos, nominálisan 412,8 milliárd forint összegű növekedést jelent az előző év végi állományhoz képest. A forgalomban lévő készpénzállomány csökkenő ütemű növekedése – a szezonális hatásokat kiszűrve – az év egészére jellemző volt. A készpénzállomány bővüléséhez legnagyobb mértékben az óvatossági pénzkereslet növekedése járulhatott hozzá. A készpénzkereslet alakulásában az említett óvatossági célú tartalékolás időben stabil, robusztus motívumként jelentkezik. Az MNB megbízásából, a felnőtt magyar lakosság körében végzett kutatás eredménye arra mutatott rá, hogy a likvid tartalék felhalmozása általában elemi szükségletként jelentkezik a háztartásokban, és ennek egy része készpénzben valósul meg. A készpénzben történő biztonsági tartalékképzésnél az egyén tudatosan mond le a likviditás miatt az elmaradó kamatjövedeletről. E felhalmozás mértékét alapvetően befolyásolja az egyén jövedelme, valamint az általa érzékelt bizonytalanság.¹⁵ Mivel a hazai lakosság körében mért bizonytalanság szintje tartósan magas, az EU-s országokat, valamint a régiós szomszédok többségét meghaladó volt¹⁶ 2025-ben, így ez a faktor hozzájárulhatott a készpénzállomány bővüléséhez.

Ugyanakkor a fentiekkel ellentétes hatásként, a készpénzkereslet bővülését mérsékelte a visszafogott makrogazdasági teljesítmény, valamint az elektronikus fizetések további térnyerése. A tranzakciós célú készpénzhasználat az év során – a korábbi évek trendjéhez illeszkedően – csökkent, azonban továbbra is vármegyénként eltérő mintázatot mutatott, ami egyrészt a jövedelem, másrészt a készpénzhasználati preferenciák területi különbségeivel magyarázható.

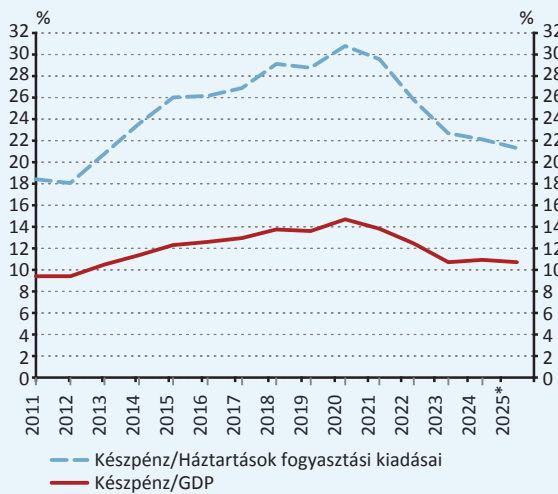
A forgalomban lévő készpénzállomány GDP arányos értéke a megelőző évek csökkenő tendenciáját megtörve 2023 óta stabil, 2025-ben a korábbi évekhez hasonló 10,7 százalékos értéket mutatott (lásd 7. ábra). A készpénzállomány a háztartások fogyasztási kiadásainak arányában 2025-ben tovább mérséklődött, 21,3 százalékot ért el.

¹⁴ Ebben az értékben nem szerepel a bevont, de még visszaváltható bankjegyek értéke, ami az MNB mérlegében kimutatott készpénzállománynak része. A mérlegben szereplő készpénzállomány 9401,7 milliárd forintot ért el, az előző évhez képest 409,6 milliárd forinttal és 4,6 százalékkal növekedett.

¹⁵ <https://doi.org/10.20311/stat2026.01.hu0005>

¹⁶ ESI-adatok elérhetősége: <https://data.europa.eu/data/datasets/c04buuz6wxiqjkhplwug?locale=en>

7. ábra
Forgalomban lévő készpénzállomány az éves GDP,
valamint a háztartások fogyasztási kiadásai százalékában



*A 2025. évi GDP adat és a háztartások fogyasztási kiadásainak adata MNB-becslés.

A készpénzforgalom címletösszetételét tekintve elmondható, hogy a 10 000 forintos kivételével minden címlet forgalomban lévő darabszáma emelkedett 2025-ben. A legnagyobb növekedést a 20 000 forintosok száma érte el, ami 7,7 százalékkal bővült az év során. A forgalomban lévő 5000 forintosok mennyisége az év végén 3,9 százalékkal, míg az 500 forintosok darabszáma 3,6 százalékkal haladta meg az előző év végi értéket. Az 1000 forintosok darabszáma 3,3 százalékkal, a 2000 forintosoké 1 százalékkal emelkedett.

A forint érmék forgalomban lévő mennyisége az előző évhez képest 4,4 százalékkal bővült. A legnagyobb bővülést az 50 forintos és a 20 forintos realizálta 5-5 százalékos növekedéssel, míg a 100 forintos és a 10 forintos érmék mennyisége bővült a legalacsonyabb mértékben, 4 és 4,1 százalékkal. A forgalomban lévő érmék címlétszerkezetének megoszlása stabil, a 2020–2025 közötti öt éves időszakban az egyes címletek aránya kevesebb, mint 1 százalékponttal változott (5. táblázat).

5. táblázat
A forgalomban lévő bankjegyek és érmék¹⁷

Bankjegyek	Mennyiség, millió darab		Változás	
	2024. december 31.	2025. december 31.	millió darab	%
20 000 forint	327,6	352,9	25,2	7,7
10 000 forint	189,0	178,1	-10,9	-5,8
5000 forint	34,3	35,7	1,3	3,9
2000 forint	23,5	23,8	0,2	1,0
1000 forint	98,4	101,6	3,2	3,3
500 forint	43,8	45,4	1,6	3,6
Összesen	716,8	737,5	20,7	2,9
Érmék	Mennyiség, millió darab		Változás	
	2024. december 31.	2025. december 31.	millió darab	%
200 forint	203,1	211,8	8,7	4,3
100 forint	260,2	270,8	10,5	4,0
50 forint	256,0	268,7	12,7	5,0
20 forint	476,6	500,7	24,0	5,0
10 forint	514,6	535,5	20,9	4,1
5 forint	863,1	900,6	37,5	4,3
Összesen	2573,7	2688,0	114,3	4,4

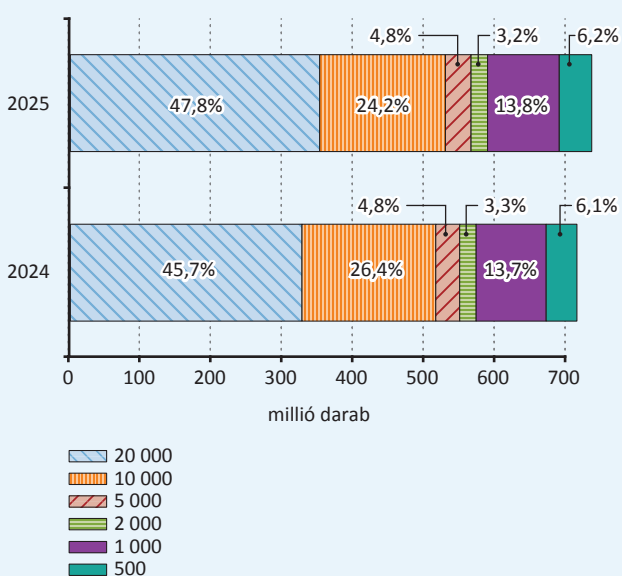
Megjegyzés: A táblázatban a részadatok és az összesen értékek külön-külön lettek kerekítve, a kerekítés miatt a részadatok összegei eltérhetnek az összesen adatoktól.

¹⁷ A táblázat nem tartalmazza a jegybank által kibocsátott emlékérmék és emlékbankjegyek állományát.

A fenti folyamatok eredményeként 2025. december 31-én 737,5 millió darab bankjegy volt forgalomban, ebből a legnagyobb forgalmi részesedéssel bír a 20 000 forintos és a 10 000 forintos címlet 47,8 és 24,2 százalékos aránnyal. Így a két legnagyobb értékű bankjegycímlet továbbra is domináns szerepet tölt be a készpénzforgalomban, együttesen az összes forgalomban lévő bankjegyállomány darabszámának 72, értékének pedig 96,2 százalékát tették ki 2025 végén. A legalacsonyabb arány a 2000 forintosok és az 5000 forintosok esetén volt megfigyelhető, 3,2 és 4,8 százalék az év végén (8. ábra).

A bankjegyek megoszlására 2025-ben is jellemző volt a korábbi években is megfigyelt polarizációs folyamat, amelyet erőteljesen meghatároz az óvatossági pénzkereslet, valamint az ügyfél által kezelt bankjegy be- és kifizető gépek arányának növekedése is az automaták címletkinálati szerkezetén keresztül.

8. ábra
A forgalomban lévő bankjegyek megoszlása darabszám szerint

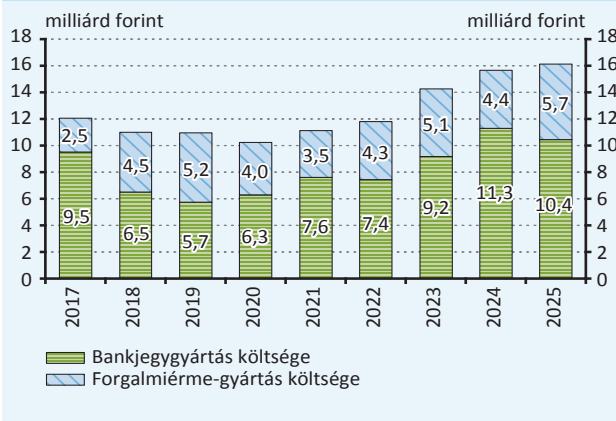


Bankjegy- és érmegyártás

A jegybank a készpénzforgalom igényének kielégítése, valamint az elhasználódott és emiatt selejtezett, megsemmisített fizetőeszközök pótlása miatt bankjegyeket és érméket gyártat.

Az MNB készpénzgyártással összefüggő ráfordításai 2025-ben bruttó 16,1 milliárd forintot tettek ki, amely 0,5 milliárd forinttal volt magasabb, mint az előző évben.

9. ábra
Bankjegy- és forgalmiérme-gyártás (bruttó ráfordítás)



Készpénzforgalmazás

Az MNB 2025-ben összesen 4250,2 milliárd forint értékű készpénzforgalmat bonyolított le ügyfelei, a hitelintézetek és a Posta számára, ezen belül 227 millió darab bankjegyet szolgáltat ki ügyfeleinek, miközben 206,4 millió darab bankjegy érkezett be a jegybankba. A makrokörnyezet és az intézményi készpénzkereslet megváltozása a jegybanki készpénzes tranzakciók volumenének szerkezetében is tetten érhető volt 2025 folyamán.

2025-ben az MNB mintegy 77,9 millió elhasználódott bankjegyet selejtezett le, illetve pótolta új, jó minőségű fizetőeszközökkel. A selejtezés főként a tranzakciós szerepet betöltő 1000 és 500 forintos, valamint a tartalékolás mellett a mindennapi fizetésekben is egyre inkább szerepet játszó 10 000 forintos bankjegycímleteket érintette.

A készpénzhamisítás megelőzését, visszaszorítását szolgáló tevékenység

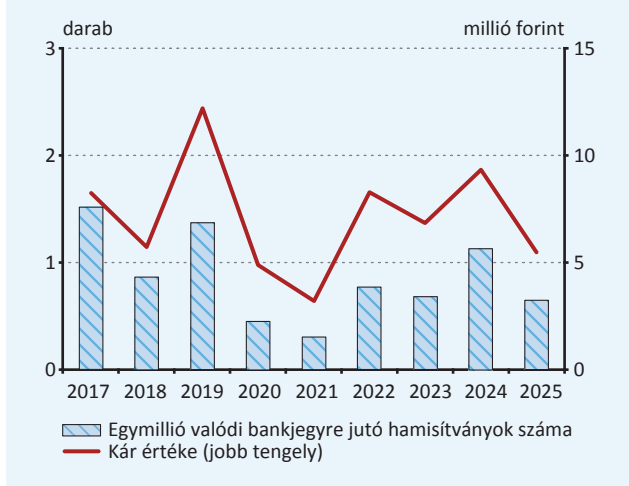
A korábbi évek trendjének megfelelően, a forintbankjegyek hamisításának mértéke továbbra sem számottevő, a készpénzforgalomból kiszűrt forint hamisítványok száma mindössze 476 darabot tett ki, az általuk okozott kár értéke 5,49 millió forintot ért el 2025-ben. Az előző évekhez hasonlóan 2025-ben is a magasabb címletek (10 000 és 20 000 forintos) hamisítása volt a jellemző, mely az összes hamisítvány mintegy 92 százalékát érte el.

6. táblázat
A fellelt forintbankjegy-hamisítványok címletenkénti megoszlása 2025-ben

Címletek	500	1 000	2 000	5 000	10 000	20 000
Megoszlás (%)	0	1	4	3	71	21

Az egymillió darab forgalomban lévő valódi bankjegyre egy év során jutó hamis bankjegyek száma az elmúlt évben 0,65 darab volt, ami nemzetközi összehasonlításban nagyon kedvező értéknek tekinthető.

10. ábra
Az egymillió darab valódi bankjegyre jutó hamisítványok számának és az okozott kár értékének alakulása



Nem változtak jelentősen a hamisítási módszerek sem, melyeket továbbra is az irodai sokszorosító eszközök (színes fénymásolók, printerek) használata jellemez. A hamisítványok, a valódi bankjegyek jellemzőinek ismerete esetén, egyszerű vizsgálatokkal (tapintással, fény felé tartva vagy mozgatással), pénztári körülmények között pedig kombinált, UV-A- és UV-C-lámpával történő ellenőrzéssel kiszűrhetők.

A jegybank szakértői 2025-ben 1451 különböző valutahamisítványt azonosítottak, ezen belül a hamis euró bankjegyek száma 1178 volt. A teljes hazai készpénzforgalmat vizsgálva továbbra is megállapítható, hogy a hamis valuták előfordulása nem tekinthető számottevőnek.

Az MNB általi térítésmentes bankjegyismereti oktatásra összesen 35 alkalommal, közel 640 fő részvételével került sor 2025 folyamán.

A készpénzforgalom szabályozása

2025-ben az országos készpénzes infrastruktúrát érintően jelentős jogszabályi módosítások léptek hatályba. Magyarország Alaptörvénye XIII. cikk (1) bekezdése 2025. április 15-től a készpénzzel történő fizetést alapvető jogként deklarálja. 2025. március 25-től – az automata bankjegykiadó gépek működésének veszélyhelyzeti fenntartásáról szóló 49/2025. (III. 24.) Korm. rendelet, majd az

automata bankjegykiadó gépek telepítéséről szóló 2025. évi XVIII. törvény (a továbbiakban: ATMTv.) és a 49/2025. (III. 24.) Korm.-rendelet helyébe lépett 129/2025. (VI. 5.) Korm.-rendelet alapján – a fizetési számláról történő készpénzkifizetést lehetővé tevő szolgáltatás biztosítása érdekében ATM üzemeltetése, valamint a bankfiók fizetési számláról történő készpénzkifizetési szolgáltatása nem szüntethető meg (a továbbiakban együtt: moratórium). Az ATMTv. előírása szerint a pénzforgalmi szolgáltatók kötelesek a fogyasztók számára az ATM általi készpénzfelvételi szolgáltatást bármely településen biztosítani, és a törvény a részletszabályok kidolgozására a nemzetgazdasági minisztert, valamint az MNB elnökét hatalmazta fel. Ennek megfelelően az automata bankjegykiadó gépek 2025-ben kezdődő, gyorsított telepítésével kapcsolatos egyes kérdésekről szóló 16/2025. (V. 29.) NGM-rendelet a pénzforgalmi szolgáltatókat arra kötelezte, hogy az ATM-mel történő készpénzfelvételt a Központi Statisztikai Hivatal 2022. évi népszámlálási adatai alapján 2025. december 31-étől valamennyi 1000 főt meghaladó, valamint 2026. december 31-étől valamennyi 500 főt meghaladó népességgel rendelkező településen biztosítsák.

Az MNB az automata bankjegykiadó gépek telepítésének szempontrendszerére, a pénzforgalmi szolgáltatók teherviselésének, költségeinek megosztására vonatkozó részletes szabályokról szóló 19/2025. (VI. 26.) rendeletében határozta meg az ATM-telepítésre kötelezett pénzforgalmi szolgáltatókat, valamint a települések elosztását, összetett költségterhelési elosztási mutató, valamint a KSH által közzétett területi makroismérvék (járásonkénti bruttó átlagkereset, lakónépesség, munkanélküliségi ráta és a nem az adott településen foglalkoztatottak aránya) alapján. A készpénzes infrastruktúrát szabályozó jogi környezetben bekövetkezett releváns változások indokoltá tették a Bankjegyrendelet bankfióki pénztárak működésének korlátozására és megszüntetésére vonatkozó előírásainak felülvizsgálatát és módosítását. A Bankjegyrendelet módosítása keretében a készpénzesautomata-hálózat üzemeltetésére vonatkozó előírások is módosultak, figyelemmel a hitelintézetek piacán bekövetkezett változásokra a kötelezetti kör egyenszilárdságú elosztása érdekében, valamint a piaci részesedésben bekövetkező adott mértékű változás esetére a kötelezés alapjának felülvizsgálata vonatkozó új szabály került bevezetésre. A 20/2025. (VI. 26.) MNB-rendelettel kihirdetett módosítások 2025. június 27-én léptek hatályba.

2025. december 31-ig az előírt 423 darabból 286 darab ATM telepítése történt meg, s további 137 településen van folyamatban az ATM-ek telepítése.

Készpénzforgalmi hatósági ellenőrzések

Az MNB 2025-ben az MNBtv. pénzkibocsátásról szóló rendelkezéseinek, az ATMTv., az automata bankjegykiadó gépek működésének veszélyhelyzeti fenntartásáról szóló 49/2025. (III. 24.) Korm.-rendelet, illetve az annak helyébe lépett 129/2025. (VI. 5.) Korm.-rendelet és a Bankjegyrendelet előírásainak, valamint a készpénzforgalmazási és pénzfeldolgozási adatszolgáltatási kötelezettségeknek¹⁸ való megfelelést ellenőrizte. 2025-ben az MNB öt hitelintézzel és három pénzfeldolgozó szervezettel szemben indított ellenőrzési eljárást, amelyből öt 2025-ben, kettő 2026. év elején került lezárásra, egy ellenőrzési eljárás pedig folyamatban van. Az MNB folyamatos ellenőrzés keretében a készpénzforgalmazás szempontjából kritikus infrastrukturális hálózati elemek felülvizsgált listáját további négy kijelölt hitelintézet és egy pénzforgalmi szolgáltató esetében ellenőrizte. Az MNB folyamatos ellenőrzés keretében végezte továbbá a moratórium betartásának ellenőrzését.

A 2025-ben megindított és lezárt öt eljárás közül kettő esetében került sor intézkedés – figyelmeztetés, annak keretében oktatás szervezésére, illetve a jogszabályoknak való jövőbeni maradéktalan megfelelésre való felhívás – alkalmazására, három esetben az MNB az ellenőrzési eljárást, – jogszabálysértés hiányában – végzéssel megszüntette.

2025-ben lezárult további három, még 2024-ben megindított ellenőrzési eljárás, melyből két esetben az MNB figyelmeztetést – annak keretében oktatás szervezésére, illetve a jogszabályok maradéktalan betartására való felhívást – alkalmazott, míg egy esetben az MNB határozatban kötelezte az ügyfelet a jogszabálysértő állapot megszüntetésére, majd – a kötelezés eredménytelenségére tekintettel – ismételten határozati intézkedést alkalmazott, 60 millió forint összegű bírság egyidejű kiszabásával.

A 2025-ben lezárt ellenőrzési eljárások során az MNB a bankjegyek forgalmazására, a bankjegyzvizsgáló gép működtetésére, a készpénzes automaták és a fióki pénztárak működtetésére, a forintbankjegyek címletváltására és átváltására, valamint a hiányos sérült forintbankjegyek kezelésére vonatkozó egyes szabályok¹⁹ megsértését állapította meg.

Emlékérme és forgalmiérme-emlékváltozat kibocsátás

Az MNBtv. értelmében kizárólag a jegybank jogosult bankjegy- és érmekibocsátásra, ideértve az emlékbankjegyek és az emlékérmék kibocsátását is. Az MNB azzal a céllal bocsát ki emlékérméket, hogy összetársadalmi jelentőségű történelmi, kulturális és tudományos évfordulókról az utókor számára maradandó formában emlékezzen meg, kortárs eseményeket örökítsen meg, valamint nemzeti példaképeknek állítson emléket. Az emlékérmék ismeretterjesztő szerepének minél szélesebb körben való érvényesülése érdekében 2014 óta a nemesfém emlékérmék színesfém változata is kibocsátásra kerül, a nemesfém emlékérmék érmeképeivel megegyezően, de alacsonyabb névértékben.

2025-ben 16 tematikában, 27 emlékérmét (1 arany, 10 ezüst és ezek színesfém változata, valamint 6 önálló színesfém) bocsátott ki az MNB. Az emlékérmék fotóit is tartalmazó 2025. évi emlékérmék-kibocsátási program elérhető az MNB honlapján.²⁰

Az év során két tematikában forgalmiérme-emlékváltozat is kibocsátásra került: a 20. század kiemelkedő költőjének, Nagy László születésének 100. évfordulója alkalmából [100 Ft-os forgalmiérme-emlékváltozat](#), a Magyar Tudományos Akadémia alapításának 200. évfordulója alkalmából [200 Ft-os forgalmiérme-emlékváltozat](#) került 1-1 millió példányban a készpénzforgalomba.

¹⁸ a jegybanki információs rendszerhez elsődlegesen a Magyar Nemzeti Bank alapvető feladatai ellátása érdekében teljesítendő adatszolgáltatási kötelezettségekről szóló, a tárgyidőszakra alkalmazandó MNB rendelet – 54/2021. (XI. 23.) és 54/2024. (XII. 3.) MNB-rendelet – P23, P24, P26, P50 és P81 MNB azonosító kódú adatszolgáltatásra vonatkozó rendelkezései.

¹⁹ MNBtv. 23. § (8) bekezdése, továbbá a Bankjegyrendelet 4. § (4) bekezdése, 5. § (1)–(3) és (8) bekezdése, 2025. június 27-e előtt hatályban volt 11. § (1), (2), (4), (6) bekezdése és 13. §-a, valamint 15. § (2) bekezdése, 15/D. §, 16. § (1) és (3) bekezdése, 29. § (4) bekezdése, 31. § (2) bekezdése.

²⁰ A [Magyar Nemzeti Bank 2025. évi emlékérmék-kibocsátási programja](#)A Magyar Nemzeti Bank 2025. évi emlékérmék-kibocsátási programja

7. számú táblázat							
2025. évben kibocsátott emlékérmék							
Emlékerme-tematika és kibocsátási időpont	Specifikáció						
	Anyag	Súly g/db	Átmérő / Méret mm	Szél	Kivitel	Névérték Ft	Kibocsátott mennyiség db
Jókai Mór Kibocsátás: 2025. február 18.	Ag .925	31,46	38,61	recézett	Proof	20 000	5 000
	Cu75Ni25	30,80			BU	3 000	5 000
Békés vármegye, Békéscsaba „Hazai vármegyék és vármegyeszékhelyek” sorozat – 3. elem Kibocsátás: 2025. február 20.	Ag .925	40	42	finomrecézett szélfelirattal	Proof	25 000	6 000
	Cu90Zn10	29,50			patinázott	3 000	10 000
Aggteleki Nemzeti Park „Nemzeti parkok” sorozat – 7. elem Kibocsátás: 2025. április 22.	Ag .925	31,46	39,60 x 26,40 fekvő téglalap	sima	Proof	20 000	5 000
	Cu75Ni25	27			BU	3 000	5 000
150 éve alakultak meg a területi ügyvédi kamarák Kibocsátás: 2025. április 25.	Ag .925	31,46	38,61	recézett	Proof	20 000	5 000
	Cu75Ni25	30,80			BU	3 000	5 000
Budapest Várnegyed Nemzeti Emlékhely „Nemzeti emlékhelyek” sorozat – 12. elem Kibocsátás: 2025. május 10.	Cu90Zn10	18,40	37	recézett	patinázott	3 000	10 000
Apáczai Csere János Kibocsátás: 2025. június 10.	Ag .925	31,46	38,61	recézett	Proof	20 000	5 000
	Cu75Ni25	30,80			BU	3 000	5 000
Szent László király „Országépítő királyok Árpád dinasztiájából” sorozat – 3. elem Kibocsátás: 2025. június 27.	Au .999	31,104	34	sima szélfelirattal	Proof	500 000	500
	Ag .999	31,104			Proof	20 000	5 000
	Cu90Zn10	23,40			patinázott	3 000	5 000
Brunsvik Teréz Kibocsátás: 2025. július 27.	Ag .925	31,46	38,61	recézett	Proof	20 000	5 000
	Cu75Ni25	30,80			BU	3 000	5 000
Vöröskereszt Egylet egykori székháza „Nemzeti Hauszmann Program” sorozat – 4. elem Kibocsátás: 2025. augusztus 21.	Cu89Al5Zn5Sn1	20	37,18 hatszögletű	sima	Proof-like	3 000	15 000
A szorgalmas és a rest leány „Magyar népmesék rajzfilmsorozat” sorozat – 4. elem Kibocsátás: 2025. szeptember 30.	Cu75Ni4Zn21	16	34	finomrecézett szélfelirattal	Proof-like	3 000	20 000
Kuvasz „Magyar pásztor- és vadászkutyafajták” sorozat – 6. elem Kibocsátás: 2025. október 4.	Cu75Ni4Zn21	16	34	recézett	Proof-like	3 000	20 000
200 éves a vakok magyarországi oktatása Kibocsátás: 2025. október 14.	Ag .925	31,46	38,61	recézett	patinázott	20 000	5 000
	Cu75Ni25	30,80			patinázott	3 000	5 000
Magyar Tudományos Akadémia Kibocsátás: 2025. november 5.	Ag .925	31,46	38,61	recézett	Proof	20 000	5 000
	Cu75Ni25	30,80			BU	3 000	5 000
150 éves a Magyar Atlétikai Club és a magyar versenysport Kibocsátás: 2025. november 25.	Cu75Ni25	30,80	38,61	recézett	Proof-like	3 000	5 000
2025. évi magyar úrréplés Kibocsátás: 2025. december 1.	Ag .925	31,46	38,61	recézett	Proof	20 000	4 000
	Cu75Ni25	30,80			BU	3 000	4 000
Telkes Mária „Magyar felfedezők és találmányaik” sorozat – 14. elem Kibocsátás: 2025. december 12.	Cu75Ni25	14	28,43 x 28,43 négyzetletű	sima	Proof	3 000	6 000
					BU		5 000

*Színjelölés:

 arany
 ezüst
 színesfém

3.8. STATISZTIKAI SZOLGÁLAT

Az MNB az MNBtv. szerinti felhatalmazás alapján a pénzügyi folyamatok elemzéséhez, a monetáris politikai döntések előkészítéséhez, a pénzforgalom zavartalan lebonyolítása érdekében a fizetési és elszámolási rendszerek működésének felügyezéséhez, a pénzügyi rendszer stabilitásának támogatásához, valamint a mikro- és makroprudenciális felügyeleti tevékenység ellátásához gyűjt statisztikai információkat, és hozza nyilvánosságra az azokból készített statisztikákat.

A statisztikai közleményeket, tájékoztatókat és idősorokat – a közzétett publikációs naptár szerint – az MNB a honlapján teszi elérhetővé a nyilvánosság számára. Az egyes szakstatisztikai területekhez kapcsolódóan az MNB módszertani, illetve tematikus kiadványokat is megjelentet.

2025-ben három új, illetve három módosító adatszolgáltatási MNB-rendelet került kiadásra. A felügyeleti feladatok ellátása érdekében teljesítendő adatszolgáltatási kötelezettségekről szóló új²¹ és módosító²² MNB-rendelet, valamint az elsődlegesen az MNB alapvető feladatai ellátásához elrendelt adatszolgáltatásokat módosító MNB-rendelet²³ 2026. január 1-jén lépett hatályba. A jegybanki hitelregiszter (HITREG) adatszolgáltatást módosító MNB-rendelet²⁴ kihirdetésére 2025. augusztusban, hatályba lépésére 2025. október 1-jén került sor.

Granulált adatgyűjtések, szervezetregiszter

A HITREG-adatszolgáltatás a 2025. decemberi tárgyhószaktól új adatkörökkel egészült ki. A bővítés legfőbb tartalmi eleme, hogy az adatszolgáltatás a jövőben kiterjed a repó- és bankközi ügyletekre is, ezáltal az MNB még teljesebb képet kap a bankrendszer mérlegének eszközoldaláról és kiterjedéséről.

A 2025. júniusi tárgyhószakra érkezett első alkalommal a 2025. június 1-től hatályos, a jegybanki információs rendszerhez a betétügyletek, felvett hitelek, kapott hitelkeretek és repóügyletekből szerzett források egyes adataira vonatkozóan teljesítendő adatszolgáltatási kötelezettségről szóló 59/2024. (XII. 3.) MNB-rendelet alapján a betétregiszter

(BETREG) adatszolgáltatás, amely havi gyakoriságú, gyorsan frissülő, részletes adattartalommal segíti az MNB alapvető és felügyeleti tevékenységét.

2025. január 1-jétől megújításra került a Gazdasági tevékenységek egységes ágazati osztályozási rendszere (TEÁ-OR nomenklatúra), az átállás az adatszolgáltatásokban és a regiszterekben a Központi Statisztikai Hivatallal szorosan együttműködve, zökkenőmentesen zajlott.

Felügyeleti statisztikák

2025-től a hitelintézetek tőke megfelelésre (COREP OF) és tőkeáttételre (LR) vonatkozó egységes európai adatszolgáltatása – a CRR3²⁵-ben bevezetett szabályozási változásokkal összhangban – jelentősen módosult. Az elmúlt időszakban kapott felhasználói visszajelzések alapján növekvő igény mutatkozott arra, hogy az elemzők, adatfelhasználók minél több adathoz férjenek hozzá a magyar bankszektor nem konszolidált szemléletű jövedelmezősége, portfólióminősége, tőke megfelelése és likviditása terén, így 2025 második negyedévéétől a „Hitelintézetek prudenciális adatai (nem konszolidált)” című idősorok tovább bővültek, összhangba hozva azokat a konszolidált adatokra vonatkozó publikációkkal. Az EBA-munkacsoportokban folytatódott az EU-szinten egységes felügyeleti adatszolgáltatások felülvizsgálata és az új adatszolgáltatások kidolgozása.

A pénztári szektor esetében 2025-től a korábban féléves gyakoriságú önkéntes egészség- és önszegélyező pénztári adatok már negyedéves gyakorisággal kerülnek publikálásra. Az Európai Bizottság versenyképességnövelési programjával összhangban a biztosítói szektor esetében folyamatban van az európai szinten egységesen előírt felügyeleti adatszolgáltatások áttekintése, az adatszolgáltatási kötelezettség legalább 25 százalékos csökkentése érdekében.

2025 folyamán elkészült a felügyeleti statisztikai információk felületének fejlesztése és 2026 elejétől elérhetővé vált az MNB Adatszolgáltatói portálján,²⁶ így egységes megjelenést kapott a többi statisztikai információ struktúrájához hasonlóan.

²¹ 43/2025. (XII. 4.) MNB-rendelet, 44/2025. (XII. 4.) MNB-rendelet, 45/2025. (XII. 4.) MNB-rendelet

²² az 57/2024. (XII. 3.) MNB-rendeletet módosító 42/2025. (XII. 4.) MNB-rendelet

²³ az 54/2024. (XII. 3.) MNB-rendeletet módosító 41/2025. (XII. 4.) MNB-rendelet

²⁴ a jegybanki információs rendszerhez a hitelügyletek egyes adataira vonatkozóan teljesítendő adatszolgáltatási kötelezettségről szóló 35/2028. (XI. 13.) MNB-rendelet módosításáról szóló 25/2025. (VIII. 7.) MNB-rendelet

²⁵ Az 575/2013/EU-rendeletnek a hitelkockázatra, a hitelértékelési korrekciós kockázatra, a működési kockázatra, a piaci kockázatra és a tőke-külsőbértékre vonatkozó követelmények tekintetében történő módosításáról szóló 2024. május 31-i (EU) 2024/1623 európai parlamenti- és tanácsi-rendelet

²⁶ aszp.mnb.hu

Az MNB a statisztikai folyamatok és adatfeldolgozások hatékonyabb kezelése érdekében adatfeldolgozó robotokat is használ, amelyek közül már több folyamatosan támogatja a felügyeleti statisztikai munkát.

Publikációs változások az MNB statisztikáiban

A *Háztartási és nem pénzügyi vállalati kamatlábakról* szóló tájékoztató tartalma 2025 márciusától, illetve novemberétől bővítésre került két támogatott hiteltípus, a Munkáshitel és az Otthon Start Program keretében megkötött új szerződések értékével.

A *Háztartások hitelállományának alakulása* című publikáció 2025 márciusától bővítésre került a Munkáshitel támogatott hiteltípus keretében megkötött szerződések adataival.

A fizetésimérleg-statisztika keretében már régóta publikált közvetlentőke-befektetések Magyarországon (befektetések) állomány végső befektető országa szerinti bontása mellett az MNB 2025. márciustól éves gyakorisággal, 2014-ig visszamenőleg publikálja a közvetlentőke-befektetések külföldön (kifektetések) állományának a végső befektető országa szerinti kiegészítő bontását is, amely azt az országot azonosítja, ahonnan a külföldi érdekeltséget végső soron irányítják.

Az EKB által koordinált háztartási vagyongfelmérés (HFCS) hazai változatának (*Miből élünk?*) 2023. évi adataival bővült a háztartások vagyoneeloszlását bemutató jegybanki publikáció. Az interaktív adatközlés lehetőséget ad a háztartások különféle pénzügyi és reáleszközeinek, kötelezettségeinek, bevételeinek és kiadásainak több szempontú, részletes vizsgálatára.

A pénzforgalmi statisztikák idősorai a 2025. júniusban közzétett publikációtól kezdődően tovább bővültek. Az Infrastruktúra idősorok esetében a magyarországi pénzforgalmi szolgáltatók által vezetett fizetési számlák típus és internetes elérhetőség szerinti bontása kiegészült a tulajdonosi kör részletezésével, a hazai kibocsátású fizetési kártyák számánál külön megjelent a fizikailag kibocsátott kártyák száma, és feltüntetésre került a hazai pénzforgalmi szolgáltatók azonnali fizetés elfogadói hálózatához tartozó elfogadóhelyek száma is. A Forgalomra vonatkozó információkat tekintve, a hazai pénzforgalmi szolgáltatóknál indított azonnali fizetések száma és értéke adatsor kiegészült az egységes adatbeviteli megoldással indított qvix-tranzakciók adataival, illetve bemutatásra került a magyarországi pénzforgalmi szolgáltatóknál indított devizaátutalások száma és értéke devizanem, valamint szektor szerint

csoportosítva. Új adatközlésként jelent meg emellett a magyarországi kibocsátású fizetési kártyákkal lebonyolított tranzakciók száma és értéke, a tranzakciók típusa és helye, valamint a kártya tulajdonosa szerint csoportosítva. Bővítésre kerültek a Visszaélések idősorai is az elektronikus pénzforgalomhoz kötődő sikeres, átutalásokhoz kapcsolódó visszaélések száma és értéke, valamint a tranzakciók értéke szerinti bontást tartalmazó táblával.

Az MNB 2025. júniusban tette közzé első alkalommal a HITREG adatainak felhasználásával a negyedéves rendszerességgel megjelenő *Az egyéb monetáris pénzügyi intézmények által a nem pénzügyi vállalatoknak (S.11) nyújtott hitelek nemzetgazdasági ágazatok szerint* című publikációt.

A pénzügyi számlák összeállítási folyamatában számos, adatminőséget javító fejlesztés történt, egyrészt több új adatforrás került beépítésre, másrészt több becslési eljárás módszertana is frissítésre került.

Nemzetközi adatszolgáltatás, együttműködés nemzetközi szinten

A nemzetközi ajánlások, előírások teljesítése, illetve azok változásának követése érdekében az MNB folyamatosan képviselteti magát a jegybank statisztikai tevékenységét érintő nemzetközi fórumokon, és aktív szerepet vállal a módszertani fejlesztésekkel és az aktuális statisztikai ügyekkel foglalkozó nemzetközi statisztikai munkacsoportok munkájában.

2025 első félévében elérhetővé váltak a nemzetközi makrogazdasági statisztikai módszertani kézikönyvek frissített változatai, márciusban megjelent az új közvetlen külföldi tőkebefektetések referenciakönyve (BD5), a nemzeti számlák kézikönyv (SNA 2025) és a fizetési mérleg kézikönyv (BPM7) online verziója. Az SNA 2025 európai változata, az új ESA teljes tervezete várhatóan 2026 tavaszára készül el. Jelen fázisban az érintett nemzetközi munkacsoportokban az új módszertanok bevezetéséhez szükséges előkészítő munka, a bevezetendő változások prioritizálása, az új módszertanokhoz kapcsolódóan módosuló európai uniós adatszolgáltatási rendeletekben megjelenő kötelező elemek meghatározása, illetve ezek észrevételezése folyik. Az új módszertanok alkalmazására várhatóan 2029–30-ban kerül sor a nemzeti számlákban, a fizetési mérlegben és a kapcsolódó pénzügyi statisztikákban.

2025 folyamán az MNB első alkalommal állította össze és küldte ki az EKB-nak a külföldi irányítású vállalatok pénzügyi számláit, amelyek 2026-tól negyedéves rendszerességgel készülnek.

Adatminőség, hatósági ellenőrzés

Az MNB a jegybanki információs rendszerhez adatszolgáltatást előíró, a vizsgált időszakra alkalmazandó MNB-rendeletek alapján az adatszolgáltatási kötelezettségek betartását – azaz a határidőre történő teljesítést, valamint a megfelelő adatminőséget – 2025-ben is elsődlegesen folyamatos ellenőrzés keretében vizsgálta. A folyamatos ellenőrzés keretében 3821 alkalommal került sor intézkedésre, elsősorban a fizetésimérleg-, pénzügyi számla- és felügyeleti tárgyú statisztikai adatszolgáltatások teljesítésének elmulasztása vagy késedelmes teljesítése miatt, felügyelt intézmény 113 esetben volt érintett. A 152 vezetői levélen, a 2964 figyelmeztetésen, a 424 ismételt figyelmeztetésen, valamint a 210 határozatba foglalt kötelezésen, illetve felhíváson túl 71 alkalommal – ebből 30 esetben felügyelt intézménnyel szemben – került sor bírság kiszabására, összesen 36,4 millió forint. Ebből felügyelt intézménnyel szemben 9,9 millió forint összegben, amely 63 adatszolgáltatót – ebből 35 felügyelt intézményt – érintett.

A fentiekben túl az MNB 2025-ben 5 hitelintézetnél indított ellenőrzési eljárást.

2025-ben összesen 8 ellenőrzési eljárás került lezárásra. Ebből 5 ellenőrzési eljárás 2024-ben indult, 3 pedig 2025-ben.

A vizsgált intézmények közül 2 hitelintézet vonatkozásában határozatba foglalt intézkedések alkalmazására került sor, melyből 1 hitelintézettel szemben a határozatba foglalt intézkedéseken túlmenően 5 millió forint összegű bírság kiszabására is sor került. 3 hitelintézeti típusú EGT-fióktelep vonatkozásában az eljárás figyelmeztetéssel és intézkedések alkalmazásával zárult, 2 esetben az MNB az ellenőrzési eljárást végzéssel megszüntette, mivel jogszabálysértést nem állapított meg.

A 2025-ben indított, 2026-ra áthúzódó 3 ellenőrzési eljárás lezárására 2026. I. félévében kerül sor.

Az egyedi ellenőrzési eljárások az alapvető feladatokhoz kapcsolódó adatszolgáltatási MNB-rendeletben²⁷ foglalt egyes, az információk szolgáltatására vonatkozó általános szabályok, valamint a statisztikai mérlegre és

eredménykimutatásra (M01–M06 MNB azonosító kódú adatszolgáltatás) vonatkozó rendelkezések, továbbá a hitelregiszter adatszolgáltatásra vonatkozó MNB-rendeletben²⁸ foglalt rendelkezések („INSTR Instrumentum – nem speciális keretjellegű és nem keretjellegű” adatkör) megsértését állapították meg.

3.9. AZ MNB TÁRSADALMI FELELŐSSÉGVÁLLALÁSI TEVÉKENYSÉGE

Az MNB 2014-ben elfogadott Társadalmi Felelősségvállalási Stratégiája az elmúlt több mint egy évtizedben változatlan formában volt hatályban. A szervezeti struktúra és a vezetés megújulása, valamint a külső és belső környezet jelentős átalakulása indokoltá tette egy új Társadalmi Felelősségvállalási Stratégia kialakítását, melyet az igazgatóság 2025. október 9-ei ülésén jóváhagyott.

Az MNB Társadalmi Felelősségvállalási Stratégiájának megvalósítása során feladatának tekinti a pénzügyi kultúra és a pénzügyi tudatosság, valamint az ezt megalapozó közgazdasági és társadalmi gondolkodás, illetve az ehhez kapcsolódó intézményrendszer és infrastruktúra fejlesztését. A kitűzött célok elérése érdekében az MNB az oktatás (elsősorban a felsőoktatás), a közgazdászok képzés és pénzügyi oktatás rendszerének megújítása és fejlesztése, a tudományos tevékenység, valamint a pénzügyi ismeretterjesztés támogatása érdekében fejti ki tevékenységét.

Az MNB a társadalmi felelősségvállalási karitatív céljai mellett kiemelt feladatának tartja a magyar közgazdaságtani szaktudás és a magyar közgazdaságtudomány fejlesztését.

Felsőoktatási programok és együttműködések

Az MNB 2025-ben folytatta 2024-ben megkezdett oktatási együttműködéseit az Eötvös Loránd Tudományegyetemmel (ELTE), a Debreceni Egyetemmel (DE), a Neumann János Egyetemmel (NJE) és a Nyíregyházi Egyetemmel (NYE). Az MNB és a TDK-ért Közhasznú Alapítvány közötti együttműködés 2025-ben is folytatódott, amelynek fő célja a pénzügyi tudatosság, valamint interdiszciplináris tudományterületek támogatása volt.

²⁷ A jegybanki információs rendszerhez elsődlegesen a Magyar Nemzeti Bank alapvető feladatai ellátása érdekében teljesítendő adatszolgáltatási kötelezettségeket meghatározó MNB-rendelet – 2021. vonatkozásában a 41/2020. (XI. 18.) MNB-rendelet, 2022–2024. vonatkozásában az 54/2021. (XI. 23.) MNB-rendelet, 2025. vonatkozásában az 54/2024. (XII. 3.) MNB-rendelet.

²⁸ A jegybanki információs rendszerhez a hitelügyletek egyes adataira vonatkozóan teljesítendő adatszolgáltatási kötelezettségről szóló 35/2018. (XI. 13.) MNB-rendelet.

Lakossági pénzügyi ismeretterjesztés

A Magyar Nemzeti Bank pénzügyi ismeretterjesztési és pénzügyi fogyasztóvédelmi mandátumából adódóan a hazai felnőtt lakosság részére tájékoztatórendszert működtet, a Pénzügyi Navigátort. A fogyasztók hiteles, közérthető, ingyenesen elérhető, a teljes pénzügyi intézményrendszerre kiterjedő tájékoztatása komplex, egymással összekapcsolódó, egymást erősítő csatornákon keresztül valósul meg. Célja a megfontolt döntéshozatal előkészítése, valamint a panasztétel és panaszkezelés támogatása.

Ennek érdekében a Pénzügyi Navigátor aloldalon közel 400 cikk, valamint élethelyzethez kapcsolódó, tematikus fogyasztóvédelmi kampányok segítik naprakészen, folyamatosan bővülő tartalommal a fogyasztók pénzügyi döntéseit. 2025-ben a nyaraláshoz kapcsolódó pénzügyi témákra, az iskolakezdéssel kapcsolatos pénzügyekre, valamint az ünnepek környéki fokozott kiberkockázatokra hívta fel a lakosság figyelmét a jegybank a Pénzügyi Navigátor kampányain keresztül. A kampányok során a minél szélesebb rétegek elérése érdekében a jegybank a honlapon tájékoztatás mellett a sajtókommunikáció és a közösségi média jelenlét lehetőségeit is igénybe vette.

A körültekintő döntéshozatalt támogatják az MNB lakossági alkalmazásai és kalkulátorai is, melyek az adott szektort teljesen lefedve mutatják be a termékek és szolgáltatások összehasonlítását. Kiemelendő ezek közül a Bankszámlaválasztó alkalmazás, amelyben a fogyasztók ügyfélprofil alapján találhatják meg a számukra megfelelő számlacsomagokat.

Magyar Pénzmúzeum és Látogatóközpont

Az MNB numizmatikai gyűjteményét kezelő Pénzmúzeum célja a pénzügyi ismeretterjesztés, melyet interaktív digitális technológia segítségével valósít meg. 2022. márciusi nyitása óta több mint 430 ezren, 2025-ben mintegy 129 ezren vettek részt a múzeumi programokon, ezzel változatlanul Európa leglátogatottabb pénzmúzeuma. Több más elismerés mellett elnyerte az Év Múzeuma díjat, valamint a brit Eagles Awards első helyezését. Az év legjelentősebb eseménye az European Museum Academy konferencia és díjátadó volt, amelynek Magyarország első alkalommal adott otthont, mert a Pénzmúzeum 2023-ban elnyerte az akadémia DASA-fődíját.

Támogatási tevékenység

A jegybank – lehetőségeihez mérten – eseti támogatások nyújtásával értékteremtő össztársadalmi célok

megvalósítását is segítette. A Társadalmi Felelősségvállalási Stratégiában meghatározott célok között 2025. évtől a nyújtott támogatás pozitív társadalmi hatását vizsgálta, amelynek során az értékteremtés, továbbá az értékmentés is kiemelt figyelmet kapott.

Az MNB társadalmi felelősségvállalása az oktatás, a kutatás, a tudományos tevékenység, a pénzügyi ismeretterjesztés, a kulturális, a karitatív és jóléti, valamint a környezeti fenntarthatósági célú szerepvállalás széles körét foglalja magában.

Az MNB hosszú távú célja hozzájárulni a pénzügyi kultúra, az ezt megalapozó közgazdasági gondolkodás, illetve az ezt segítő intézményrendszer fejlesztéséhez az általános közgazdasági gondolkodástól a tudományos tevékenységek támogatásáig, emelve a magyarországi közgazdasági oktatás színvonalát és növelve az általános közgazdasági műveltséget oktatási programok szervezésével, szervezetek, tevékenységek és kiemelkedő tehetségek támogatásával.

3.10. AZ MNB KÖRNYEZETI FENNTARTHATÓSÁGI TEVÉKENYSÉGE

Az MNB Zöld Programja

2025-ben a Zöld tőkekövetelmény-kedvezmény program (TKK Program) átfogó felülvizsgálatára került sor, melynek eredményeként a zöld vállalati és önkormányzati tőkekövetelmény-kedvezmény program többek között új hitelcéllokkal és új típusú finanszírozási eszközökkel bővült, míg a zöld lakáscélú tőkekövetelmény-kedvezmény programba bevonható kitesztések köre kiegészült az Energiahatékonysági Kötelezettségi Rendszer (EKR) Katalógusban szereplő, lakóépületen végrehajtható energiahatékonysági intézkedésekkel. A módosítások révén tovább bővíthet a TKK Programba bevont állomány, mely 2025. harmadik negyedév végével – fennálló tőketartozás alapján – 1144 milliárd forintnyi vállalati, 271 milliárd forintnyi lakossági hitelt, illetve 118 milliárd forint piaci értékű vállalati kötvényt fedett le.

A fenntarthatósági jelentéstételre vonatkozó, 2025. februárban megjelent, európai uniós Omnibus I. javaslatcsomag figyelembevételével az MNB módosította a 2024 szeptemberében közzétett ESG ajánlást és elfogadta a 7/2025. (VI. 23.) számú ajánlást a hitelkockázat vállalása, mérése, kezelése és kontrollja során a környezeti, társadalmi és vállalati irányítási információk felmérését szolgáló minimum kérdéssor alkalmazásáról. A kérdőív tartalmát az MNB tovább közelítette a 2023. évi CVIII. törvény beszámolási követelményeihez, elősegítve ezzel az egységes vállalati

felelősségvállalást és a fenntartható finanszírozást. Szintén az Omnibus csomaggal összefüggésben az MNB 2025 júliusában az ESG-kockázatok nyilvánosságra hozatala kapcsán elvárt intézkedésekről vezetői körlevelet adott ki.

Az MNB célja, hogy transzparens módon, adatokkal és elemzésekkel támogassa a környezeti kockázatok kezelését, a zöld átmenet finanszírozását. Ennek érdekében a 2025-ben is publikálta két átfogó jelentését: saját környezeti fenntarthatósági kockázati elemzése (*TCFD-jelentés*) mellett megjelent a *Zöld pénzügyi jelentés* is a 2024-es év vonatkozásában. A dokumentumok a klímaváltozás és a természeti kockázatok gazdasági-pénzügyi hatásait vizsgálják. A karbonkibocsátás szempontjából kulcsfontosságú lakóingatlanokra vonatkozó adathiány mérséklését szolgálta az MNB zöld pénzügyi adatpublikációjának bővítése energiatanúsítványokra vonatkozó információval, valamint a 2020. december 31. előtt épült zöld lakóingatlanok meghatározásáról szóló vezetői körlevél kiadása.

Az MNB 2025 novemberében élcsítette a továbbfejlesztett Zöld Pénzügyi Termékkereső felületét. A weboldal elsődleges célja, hogy a lakosság számára elérhető zöld pénzügyi megtakarítási termékeket és azok jellemzőit összehasonlítható, kereshető formában összegyűjtse és megjelenítse, elősegítve ezzel a termékek jobb megértését, azok széles körű lakossági felhasználását, valamint a zöld pénzügyi ismeretek bővítését. A továbbfejlesztés során, a jogszabályi előírások változása mellett, az MNB kiemelt figyelmet fordított a pénzügyi piaci szereplők által megfogalmazott szakmai visszajelzésekre is.

Az MNB hagyományos Zöld pénzügyi konferenciáját 2025 novemberében tartotta a Szabályozott Tevékenységek Felügyeleti Hatóságával és a Nemzeti Közszolgálati Egyetemmel együttműködésben. A tudásmegosztó rendezvény a környezeti (environmental), társadalmi (social) és irányítási (governance, együtt ESG) szabályozás hazai és nemzetközi mérföldköveit – egyebek közt az MNB ESG-kérdőív ajánlásával kapcsolatos tapasztalatokat, valamint a hitelintézeti szabályozás aktualitásait – mutatta be a résztvevőknek.

2025-ben ismét a világ zöld jegybankjainak élmezőnyébe került az MNB. A bank- és biztosításfelügyeleti, illetve jegybanki tevékenysége alapján is a legjobbak között zárt a WWF által a világ jegybankjainak, felügyeleteinek fenntarthatósági tevékenységét értékelő SUSREG-rangsorban.

A világ legnagyobb zöld civil szervezete a követendő jó gyakorlatok között az MNB több intézkedését is kiemelte.

Az MNB operatív működésének környezeti tényezői

Az MNB 2011 óta működteti Környezetközpontú irányítási rendszerét, amely a környezeti teljesítmény folyamatos javítása érdekében formalizált módon biztosítja az operatív működés környezeti hatásainak felügyeletét, csökkentését. A rendszer 3 éves ciklusokból áll, melynek keretében az MNB a következő középtávú Környezetvédelmi Stratégiáját 2026-ban készíti el.

A környezeti fenntarthatósági szempontokat érintően 2025-ben az alábbi fontosabb intézkedések történtek:

- Az MNB 2025. július 1-jével vette birtokba a szabadság téri, felújított épületét, az MNB Székházat. A beköltözésekkel egyidejűleg adaptálásra kerültek az MNB-ben alkalmazott környezettudatosági folyamatok (pl. szelektív hulladékgyűjtési rendszer; kártyás nyomtatás stb.). Az épület magas szintű, „LEED GOLD” környezettudatos épületminősítési tanúsítvánnyal rendelkezik.
- Az MNB Logisztikai Központ beruházásának napelempark kivitelezési munkálatai 2025-ben befejeződtek. A rendszer a májusi beüzemelésétől kezdődően év végéig 281 600 kWh villamosenergiát termelt, ami 128 tonna karbonkibocsátás elkerülése mellett 14,5 millió forintos költségmegtakarítást eredményezett.
- 2025-ben az MNB bevezette a „vegyszermentes” takarítási technológiát. A technológia a környezeti hasznosság szempontjából ígéretes, alkalmazásával a vegyszer mellett jelentős műanyag hulladék kerülhető el.

Környezeti mutatószámok alakulása

Energetika

Az MNB közvetlen környezeti hatása jelentős mértékben az energiafelhasználásból adódik, ezen belül is döntő hozzájárulással bír az épületek működéséhez kapcsolódó energiafelhasználás. A teljes energiafelhasználás 2025-ben 15,1 százalékkal növekedett, ami meghatározóan az MNB Székház használatbavételére vezethető vissza.

8. táblázat			
A teljes energiafelhasználás alakulása 2025-ben			
Teljes energiafelhasználás	2024	2025	Változás 2025-ben %
Villamosenergia-fogyasztás (kWh)	9 453 451	11 538 519	22,1
Fűtés, melegvízenergia-felhasználás (kWh)	6 895 741	7 267 898	5,4
Üzemanyag energiafelhasználás (kWh)	436 187	514 465	17,9
Összes energiafogyasztás (kWh)	16 785 379	19 320 882	15,1

A villamosenergia-felhasználás növekedése mögött álló másik tényező az évről évre növekvő hűtési igény. E két tényező összességében 20 százalékot meghaladó mértékben növelte a villamosenergia-felhasználást. A fűtési energiafelhasználásban 5,4 százalékos növekedés volt tapasztalható, ami döntően a Székház használatbavételére vezethető vissza.

Vízgazdálkodás

Az MNB összes vízfogyasztása 2025-ben kismértékben, 1,3 százalékkal csökkent. A hálózati vízfelhasználás 15,6 százalékos növekedését döntően a Székház használatbavétele okozta. Ezt a növekedést azonban teljes mértékben

ellensúlyozta a Logisztikai Központban a saját kútból vételezett víz jelentős csökkenése. A Logisztikai Központban a napelemes rendszer kivitelezési munkáival párhuzamosan az automata öntözőrendszer átalakításra, egy része leállításra került, csökkent az öntözendő terület.

Az irodai komforton belül a szellőztetőrendszer által szállított friss levegőnek megfelelő páratartalmúnak kell lennie, emellett a készpénzfeldolgozó-, illetve az informatikai géptermekek esetében is szigorú előírások vannak erre vonatkozóan. Ezeket az előírásokat párasító berendezések használatával lehet biztosítani, amelyeknek vízigénye az egyre hosszabbra nyúló száraz nyári időszakok miatt jelentősen növekszik.

9. táblázat			
Vízfelhasználás alakulása 2025-ben			
Vízfogyasztás (m ³)	2024	2025	Változás 2025-ben %
Hálózati vízfelhasználás	26 487	30 618	15,6
Vízfelhasználás saját kútból	11 316	6 699	-40,8
Összesen	37 803	37 317	-1,3

Hulladékgazdálkodás

2025-ben a kommunális hulladék mennyisége a Székház használatbavételével növekedett. Az egy dolgozóra eső napi mennyiség 41,6 dkg volt, ami az országos átlagnál alacsonyabb.

2025-ben a teljes éves hulladékmennyiség 46,4 százaléka szelektíven került gyűjtésre. A veszélyes hulladék teljes hulladékmennyiségen belüli aránya mindössze 0,003 ezreléket tett ki.

A MNB minden épületében biztosított a munkatársak részére az a lehetőség, hogy az otthoni elhasználandó elemeket, kiégett fényforrásokat behozhatják az erre a célra kihelyezett szelektív gyűjtőkbe.

3.11. AZ MNB KOMMUNIKÁCIÓJÁT MEGHATÁROZÓ TÉNYEZŐK

A 2025-ös évben a Magyar Nemzeti Bank új vezetése által lefektetett célok a kommunikáció irányát is meghatározták. E kiemelt célok a stabilitás erősítése, az átláthatóság és hatékonyság növelése, az alapfeladatok előtérbe helyezése voltak.

Középpontban a stabilitás

A Magyar Nemzeti Bank törvényben rögzített elsődleges feladata az árstabilitás elérése és fenntartása. Ennek megfelelően a jegybank új vezetésének hivatalba lépését követően az egyik legfontosabb üzenete volt, hogy az elsődleges törvényi mandátumot helyezi működéské-

középpontjába, erőforrásait a stabilitás erősítése érdekében használja fel, az egyéb tevékenységeket mérsékli.

E célok kommunikációját az év során az elért eredmények kommunikációja váltotta: az infláció 2025 novemberében visszatért a jegybanki toleranciasávba, a forint euróhoz viszonyított árfolyama március elejétől december végéig jelentősen erősödött. A pozitív folyamatokat a jegybanki tartalékok minden korábnál magasabb szintre történő emelése is erősítette.

A Monetáris Tanács döntéseit ismertető sajtótájékoztatókat a korábbi alelnöki szintről elnöki szintre emelte az új vezetés, ezzel is erősítve a folyamatos, hiteles, átlátható kommunikációt.

Hatékonyságnövelés

Az átlátható és hatékony működés az alapfeladatok középpontba állításán felül az egyéb tevékenységek racionalizálását, felülvizsgálatát és mérséklését, valamint az együttműködések iránti nyitottságot és saját kezdeményezések erősítését jelentette. Ezen elemek közérthető bemutatása az év egészében hozzájárult a hitelesség erősítéséhez. Míg az első hónapokban a hangsúly a racionalizáláson, az egyéb tevékenységek felülvizsgálatán volt, az év során a kommunikációban egyre inkább előtérbe került a konkrét jegybanki kezdeményezések és intézményi együttműködések bemutatása.

A jegybank a Bankszövetséggel ötpontos megállapodást kötött a lakossági számlaköltségek csökkentése érdekében. A Magyar Kereskedelmi és Iparkamara és a jegybank a korábban párhuzamosan végzett konjunktúrakutatásai összehangolásáról állapodott meg.

A Szabályozott Tevékenységek Felügyeleti Hatóságával több területet érintő megállapodás született szakmai együttműködésről és tudásmegosztásról. Emellett a túlzott áremelésekkel szembeni fellépés érdekében az MNB a Gazdasági Versenyhivatallal kötött együttműködési megállapodást. A 2025-ös év kommunikációjának részét képezte a jegybank által indított Minősített Vállalati Hitelt bemutató kommunikációs kampány is. A minősítés bevezetésének célja a vállalati hitelezés ösztönzése és a bankok közötti egészséges verseny erősítése volt.

Az alapfeladatok középpontba helyezéséhez kapcsolódóan a Magyar Nemzeti Bank igazgatósága döntést hozott a jegybank birtokában lévő több mint 1400 műtárgy

letétbe helyezéséről egy fővárosi és 29 vidéki múzeumban, amely által a gyűjtemény a nagyközönség számára országosan hozzáférhetővé válik. Az erről szóló híradások az év végén kezdődtek meg.

Felügyeleti kommunikáció

A felügyeleti kommunikáció 2025-ben is kiemelt figyelmet fordított a pénzügyi intézmények ügyfeleit érő kibercsalási támadások kapcsán a fogyasztói tudatosság erősítésére, a megelőzést, hatékony védekezést segítő edukáció támogatására. Az MNB így az év során – a KiberPajzs-programban részt vevő intézményekkel együttműködve – több alkalommal, hazai és európai uniós kampányok keretében mutatta be a fogyasztóknak az online visszaélések főbb típusait, a megelőzés lehetőségeit. E tevékenység a jegybank elnöke által bejelentett „öt csapás” programban csúcsozott ki, amelynek célja az ügyfelek tudatosságának növelése, valamint a bankok részéről a visszaélések elleni fellépés erősítése volt. A program egyik eleme a mesterséges intelligenciára épülő Központi Visszaélésszűrő Rendszer, amely a másodperc töredéke alatt képes észlelni a csalásgyanús banki utalásokat, és arról értesíteni az érintett bankokat. A kommunikáció részét képezte a KVR eredményeinek bemutatása is.

A felügyeleti kommunikáció szintén támogatást nyújtott egy-egy kiemelt ügyfélcsoport pénzügyi ismereteinek bővítéséhez, a megfelelő döntések meghozatalához. Ennek keretében került sor az iskolakezdeshez, illetve a nyaraláshoz kötődő pénzügyi tervezéshez, a döntések főbb tudnivalóinak bemutatására is. Sor került az év során az MNB piacfelügyeleti intézkedéseinek, a felügyeleti terület által feltárt jogosulatlan pénzügyi tevékenységekkel, piaci visszaélésekkel kapcsolatos intézkedések, illetve a jegybanki fogyasztóvédelmi szabályozó lépések bemutatására is.

Emellett az MNB a nagyközönséget a tavalyi év során is tájékoztatta a gépjármű-biztosításokkal és lakásbiztosításokkal kapcsolatos trendekről. Ennek során felhívta a figyelmet a biztosítóváltás, valamint az abban rejlő megtakarítás lehetőségeire, amivel erősítette a fogyasztói tudatosságot.

Közösségi média

A Magyar Nemzeti Bank a közösségi médiában is kiterjedt kommunikációt folytatott. Ennek célja az elvégzett munka folyamatában történő bemutatása volt az új típusú médiafelületeken. A tavalyi év során elindított, új MNB Podcast emellett mélyebb elemzésekre, illetve a jegybank munkájának átfogóbb bemutatására is lehetőséget biztosított.

A Magyar Nemzeti Bank 2025 márciusától december végéig 67 sajtónyilvános eseményt és sajtótájékoztatót tartott, valamint 339 közleményt adott ki.

3.12. AZ MNB 2025. ÉVI EREDMÉNYÉNEK ALAKULÁSA

Az MNB 2025. évi eredménye 554,0 milliárd forint veszteség volt. Az év során a mérleg és az eredmény alakulására az alábbi főbb folyamatok hatottak:

- a nemzetközi tartalékok monetáris politika által meghatározott szintje és összetétele, a tartalék szintjét befolyásoló devizavásárlások és devizaeladások: az EU-transzferekből származó nettó devizabeáramlás, az ÁKK adósságkezeléssel kapcsolatos műveletei és a Kincstár nem adósságfinanszírozáshoz kapcsolódó devizakonverziói;
- a forintlikviditást lekötő instrumentumok alakulása, ami összefügg a devizatartalék, a nettó devizakövetelések, valamint a likviditásnyújtó és növekedéstámogató jegybanki eszközök alakulásával és a készpénzállomány változásával;
- a forintkamatok és a nemzetközi devizakamatszint változása, valamint
- a devizaárfolyamok és az arany árfolyamának alakulása.

A nettó kamat- és kamatjellegű eredmény 493,2 milliárd forint veszteség volt. A veszteség érdemi csökkenését a forint kamateredmény javulása okozta, miközben a deviza kamatnyereség csökkent.

A nettó forint kamat- és kamatjellegű eredmény 726,3 milliárd forint veszteség volt, 369,4 milliárd forinttal kisebb,

mint 2024-ben. Az alapkamat 2025-ben változatlanul 6,5 százalék volt, míg az összehasonlítható időszakban 10,75 százalékról fokozatosan 6,5 százalékra csökkent. A kamatozó forintforrások (hitelintézeti forintbetétek, MNB-díszkontkötvények és költségvetés forintbetétei) átlagos állománya a jegybanki programok – elsősorban az 5 éves fedezett hitelteszköz – lejáratához és az ÁKK 2024. év végi állampapír-visszavásárlásához köthetően jelentősen csökkent. Így a kamatozó forintforrások után fizetett kamatráfordítások 2024-hez képest közel 400 milliárd forinttal estek vissza. Ennek a hatását mérsékelte ugyanakkor a forint kamatbevételek csökkenése. A forint kamat- és kamatjellegű eredmény javulásához a hitelintézetekkel kötött kamatcsemperegyletek veszteségének az alacsonyabb kamatszint és lejáratok hatására bekövetkezett csökkenése is hozzájárult.

A deviza kamat- és kamatjellegű eredmény 2025-ben 233,1 milliárd forint nyereség volt, 161,4 milliárd forinttal elmaradt a 2024. évi nyereségtől. A nemzetközi tartalékok utáni kamatbevételek elsősorban a devizahozamok csökkenésének hatására mérséklődtek, de hozzájárult ehhez a forint erősödése is. (Az arany felértékelődéséből származó hozam mint nem realizált eredmény, a forintárfolyam kiegyenlítési tartalék változásán keresztül a saját tőkét növelte.) A tartalékokhoz kapcsolódó határidős ügyletek eredménye szintén romlott. A deviza kamateredményt ugyanakkor javította a deviza kamatráfordítások – alacsonyabb devizakamatokhoz köthető – csökkenése.

A pénzügyi műveletek eredménye a forint- és devizaértékpapírok piaci árváltozásából származó – az értékpapír eladásakor keletkező – realizált eredményt tartalmazza. 2025-ben a devizatartalék-kezelési tranzakciókhoz kapcsolódó értékpapír-eladásokon, valamint monetáris célú értékpapírok tőkeamortizációján összesen nettó 0,2 milliárd forint veszteséget realizált az MNB, ez kedvezőbb volt az előző évi nettó veszteségnél. A 329,5 milliárd forint javulás

10. táblázat

Az MNB összevont eredménykimutatása

(milliárd forint)

Sorszám	Megnevezés (Eredménykimutatás sora)	2024	2025	Változás
1	Nettó kamat- és kamatjellegű eredmény (I+II)-(X+XI)	-701,2	-493,2	208,0
2	Nettó forint kamat- és kamatjellegű eredmény (I-X)	-1095,7	-726,3	369,4
3	Nettó deviza kamat- és kamatjellegű eredmény (II-XI)	394,5	233,1	-161,4
4	Pénzügyi műveletek realizált eredménye (IV-XIV)	-329,7	-0,2	329,5
5	Devizaárfolyam-változásból származó eredmény (III-XII)	393,4	56,7	-336,7
6	Egyéb eredménytényezők* (V+VI+VII+VIII)-(XIII+XV+XVI+XVII+XVIII)	-151,2	-117,3	33,9
7	Eredmény (1+4+5+6)	-788,7	-554,0	234,7

* Felügyeleti és hatósági tevékenységéből származó bevételek, nettó banküzemi eredmény, bankjegy- és érmegyártás költségei, nettó értékvesztés és céltartalékképzés/-felszabadítás, valamint jutalékból származó és egyéb eredmény.

bázishatással magyarázható: 2024 végén az ÁKK állampapír-visszavásárlásához kapcsolódóan jelentős mértékű veszteség realizálására került sor,²⁹ ami az államnak viszszaadott állampapírok könyv szerinti értéke és piaci értéke közötti eltérésből származott.

A devizaárfolyam-változásból származó eredmény alakulását a forint hivatalos árfolyamának a bekerülési árfolyamtól való eltérése, valamint a devizaeladások volumene határozza meg. A devizaárfolyam-változásból származó realizált nyereség 2025-ben 56,7 milliárd forintot tett ki, ami 336,7 milliárd forinttal elmaradt a 2024. évi realizált árfolyamnyereségtől. A változás egyrészt azzal magyarázható, hogy a devizakonverziók mennyisége 2025-ben jelentősen alacsonyabb volt az előző évinél. A devizaeladások 2025-ben döntően az állam és az Európai Bizottság devizakonverzióihoz kapcsolódtak. Az állam devizaigényét csökkentette, hogy részben a devizabetétjéből fedezte a devizában fennálló kiadásait. Ugyanakkor az összehasonlítási időszakban a konverziós mennyiséget növelték a kockázatkezelési megfontolásokhoz kapcsolódó tranzakciók. Másrészt az alacsonyabb árfolyamnyereség azzal is magyarázható, hogy a forint erősödése következtében a napi hivatalos euróárfolyam és a bekerülési árfolyam közötti átlagos eltérés az év során folyamatosan mérséklődött.

Az egyéb eredménytényezők tartalmazzák a banküzem működési bevételeit, költségeit, ráfordításait, a bankjegy- és érmegyártás költségeit, a nettó értékvesztést, a céltartalékképzést, valamint a felügyeleti és hatósági

tevékenységből, a jutalékból származó és egyéb eredményt. Az ezekből adódó nettó ráfordítások 2025-ben 117,3 milliárd forintot tettek ki, az előző évhez képest 33,9 milliárd forinttal csökkentek. A változás nagyrészt azzal függ össze, hogy befektetett eszközök minősítésével összefüggésben 2025-ben kisebb mértékű értékvesztés-elszámolásra került sor, mint 2024-ben.

A saját tőke állománya 2025. december 31-én 1395,4 milliárd forint negatív egyenleget mutatott, 2024. év végéhez képest a negatív egyenleg 269,8 milliárd forinttal csökkent. A kiegyenlítési tartalékok változása a saját tőke szintjét növelte (javította), míg a 2025. évi veszteség a saját tőke szintjét csökkentette (rontotta). Az MNBtv. és a Költségvetési Tanács állásfoglalása alapján a költségvetésnek 2025-ben a jegybanki tőkehelyzet miatt nem keletkezett térítési kötelezettsége.

A forintárfolyam kiegyenlítési tartaléka 2025. év végéig 762,8 milliárd forinttal emelkedett az arany- és az euroárfolyam ellentétes irányú változásának együttes hatására. A forintárfolyam kiegyenlítési tartaléka 2025. december 31-én 1996 milliárd forintot tett ki.

2025. december 31-én a deviza-értékpapírokon – piaci értékelésük alapján – 44,7 milliárd forint nem realizált veszteség volt, ami a 2024. év végi adatnál 61 milliárd forinttal kedvezőbb. A változás döntően a dollárhozamok csökkenésével magyarázható, ami miatt a dollárban denominált értékpapírok piaci ára emelkedett.

11. táblázat

A saját tőke alakulása

(milliárd forint)

Megnevezés (Mérlegsor)	2024.12.31.	2025.12.31.	Változás
Saját tőke (XI.)	-1 665,2	-1 395,4	269,8
ebből: Eredménytartalék (XI.2.)	-2 014,0	-2 802,7	-788,7
Forintárfolyam kiegyenlítési tartaléka (XI.4.)	1 233,2	1 996,0	762,8
Deviza-értékpapírok kiegyenlítési tartaléka (XI.5.)	-105,7	-44,7	61,0
Tárgyévi eredmény (XI.6.)	-788,7	-554,0	234,7

²⁹ Az állampapír-visszavásárlás a jegybankmérték szűkülését és a bankrendszer likviditás-többletének csökkenését vonja maga után, ami a kamatszintek eltéréseiből következően folyamatos kamatmegtakarítást jelent a jegybanknál. Ezért a 2024. év végén realizált veszteséget a későbbi évek kedvezőbb eredménye ellensúlyozni fogja.

3.13. AZ MNB 2025. ÉVI GAZDÁLKODÁSA

Az MNB gazdálkodása az MNB-törvényben előírt feladatok színvonalas ellátásához szükséges erőforrások hatékony biztosítására irányul.

Működési költségek

A működési költségek 2025. évi tervét az MNB igazgatósága 2024. decemberben hagyta jóvá, a központi tartalék nélkül 106 021 millió forintban. A Magyar Nemzeti Bank új vezetésének 2025. március 4-i hivatalba lépését követően bekövetkezett változások, a hatékonyabb és átláthatóbb működést célzó intézkedések figyelembevételével a 2025. évre eredetileg jóváhagyott pénzügyi terv június hónapban módosításra került, amely által a működési költségek 2025. évi (tartalék nélküli) előirányzata 95 353 millió forintban került meghatározásra. A fenti táblázat a módosított tervet tartalmazza.

A működési költségek 2025. évi tényleges összege 91 125 millió forint, mely a jóváhagyott (központi tartalék nélküli) módosított tervtől 4,4 százalékkal maradt el, a 2024. évben felmerült kiadásoknál pedig 4,8 százalékkal magasabb.

A 2024. évhez viszonyított növekedés a személyi jellegű ráfordításoknál jelentkezett, ugyanakkor csökkentek a banküzemi általános (leginkább az üzemeltetési és az egyéb) költségek. Emellett a költségek között egy ártrendeződésre is sor került, a korábban leányvállalat által végzett bankbiztonsági tevékenység „beszervezéséhez” kapcsolódóan. A 2025. évben a személyi jellegű ráfordításokon belül döntően az állományba tartozók bérköltsége emelkedett. A 2025. évben megvalósult csoportos létszámcsökkentéshez kapcsolódóan a felmentési időre járó távolléti díjak is 1766 millió forinttal növekedtek a 2024. évi kiadásokhoz képest, azonban ezt a növekedést az alapjuttatások és jóléti költségek megközelítőleg ugyanekkora csökkenése (1707 millió forint, főként a Balatonakarattya Oktatási- és Konferencia Központ bezárása kapcsán) ellensúlyozta.

Személyi jellegű ráfordítások

A 2025. évben a személyi jellegű ráfordítások (48 615 millió forint) az előző évi költségeket 11,8 százalékkal (5122 millió forinttal) haladták meg.

Az eltérésben jelentős szerepet játszottak a korábban leányvállalat által végzett bankbiztonsági tevékenység átalakításából adódó többlet személyi jellegű ráfordítások, továbbá az, hogy az MNB igazgatóságának döntése alapján a magas szaktudású munkavállalói állomány hosszú távú biztosítása és megtartása érdekében az átlagos bérfeljesztés mértéke 2025-ben 9,0 százalék volt.

Banküzemi általános költségek

A 2025. évi banküzemi általános költségek (42 510 millió forint) a 2024. évinél 2,3 százalékkal (988 millió forinttal) alacsonyabbak; az összetevők változásait a következők indokolják.

Az *IT-költségek* az előző évihez képest 1150 millió forinttal (14,0 százalékkal) növekedtek, döntően a már megvalósított informatikai beruházások (a funkcióbővítések, a magasabb rendelkezésre állási és biztonsági szintek) általi többletköltségek hatásaként. Emelkedtek a hardver- és telekommunikációs eszközök anyag-, javítási és karbantartási költségei is.

A 2024. évhez viszonyítva 2025-ben 2784 millió forinttal (13,5 százalékkal) csökkentek az *üzemeltetési költségek*, ami túlnyomórészt az ingatlanköltségeknél, ezen belül is elsősorban a fegyveres őrzés és védelem kiadásainál, továbbá a bankbiztonsági tevékenységgel kapcsolatos tanácsadási díjaknál jelentkezett. Az MNB-Bankjóléti Szolgáltatások Zrt.-től a biztonsági feladatokat ellátó gazdasági egység 2024. december 1-jén átvételre került, melynek következtében a 2025. évi fegyveres őrzés és védelem költsége, továbbá a bankbiztonsági tevékenységgel kapcsolatos szakértői, tanácsadási díjak jelentős mértékben csökkentek (a költségek egy része a személyi jellegű ráfordításoknál

12. táblázat

Az MNB 2025. évi működési költségeinek alakulása

Megnevezés	2024. évi tény	2025. évi terv (tartalék nélküli)	2025. évi tény	Index (2025. évi tény / 2025. évi terv)	Index (2025. évi tény / 2024. évi tény)
	millió forintban			százalékban	
Személyi jellegű ráfordítások	43 493	49 961	48 615	97,3	111,8
Banküzemi általános költségek	43 498	45 392	42 510	93,7	97,7
Összesen	86 991	95 353	91 125	95,6	104,8

jelent meg). Az üzemeltetési költségeknél elért megtakarításokat mérsékelte az épületek, vagyónvédelmi rendszerek javítási és karbantartási költségeinek, valamint az ingatlanok fenntartási költségének emelkedése, elsősorban a felújított Szabadsági tér 8–9. szám alatti épület 2025. július 1-jei birtokbavételét követően jelentkező üzemeltetési, gondnoksági és bankbiztonsági költségek által.

A tárgyi eszközök és immateriális javak *értékcsökkenési leírásának* 2025. évi összege 2516 millió forinttal (32,5 százalékkal) magasabb az előző évi amortizációs költségnél. Ez döntően ugyancsak a Szabadság tér 8–9. szám alatti épület – és az abban lévő eszközök – előzőekben említett birtokbavételéből adódik.

A 2025. évi *egyéb költségek* összességében 1910 millió forinttal (25,9 százalékkal) maradtak el a 2024. évi kiadásoktól. Ebben döntő szerepet játszott a kommunikációs költségek csökkenése, ami összefügg azzal, hogy az MNB új vezetése az intézményi működés racionalizálásának részeként – a jegybanktvényben rögzített feladatokat szem előtt tartva – a kommunikáció irányát és mértékét is módosította. A 2024. évhez képest kevesebb kommunikációs kampány teljesült, s emellett az új kommunikációs keretszerződés megkötése a tervezettnél később valósult meg. Csökkentek továbbá a konferenciákkal kapcsolatos, az egyéb kiküldetési és a képzési költségek tényleges kiadásai is. Ugyanakkor a közgazdasági tanácsadási és adatvásárlási költségek 2025. évi értéke meghaladta az előző évit, a korábbi években történt többlet adathasználatokból eredő díjak 2025. évi kifizetése miatt.

Az *önköltség-átvezetések* abszolút értéke – amely csökkenti a banküzemi működési költségeket annak érdekében, hogy a banküzemi működési költségek teljes összege csak az MNB-t ténylegesen terhelő kiadásokat mutassa – az előző évihez képest kismértékben csökkent.

Beruházások

A jegybanki célkitűzések megvalósításához, illetve az eszközök mennyiségi és minőségi színvonalának biztosítása érdekében különböző fejlesztési projektek, eszközbeszerzések szükségesek. A beruházások eredeti jóváhagyott terve 2025-ben 124 477,5 millió forint volt a székház beruházással együtt, mely a tervmódosítás következtében 96 309,7 millió forintra csökkent. 2025-ben a megvalósult beruházások tényleges összege 93 976,4 millió forint volt.

A 2025. évi beruházási tervet alapvetően meghatározta a székház-rekonstrukció 2025. évre tervezett értéke (79 811,8 millió forint), mely beruházással kapcsolatban

kifizetésre került 143,5 millió forint, valamint további 79 447,0 millió forint rendezésére tőkeleszállítással kerül sor, tekintettel arra, hogy az MNB a székházfelújítás beruházását az MNB-Ingatlan Kft.-nél végrehajtott tőkeemelések révén finanszírozza. Az előbbieken túli, további kifizetések a normál üzletmenethez kapcsolódó beruházásokhoz kötődtek, összesen 14 386,0 millió forint összeggel, és főként informatikai jellegű beruházásokat tartalmaztak, úgymint informatikai hardver- és szoftvertermékek beszerzését, illetve különböző informatikai projektekhez kötődő szoftverfejlesztéseket.

Az MNB személyügyi tevékenysége

Új vezetés – fókuszban a racionalizáció

2025 márciusában új vezetés kezdte meg munkáját a Magyar Nemzeti Bankban. Az új vezetés új elvárásokat fogalmazott meg, melyek célja egy hosszú távon fenntartható, átláthatóbb és hatékonyabb szervezeti működési modell kialakítása. Az új vezetés egyértelműen kijelölte a racionalizálás irányát: a jegybank alapfeladatainak fókuszba helyezése, az erőforrások célzott felhasználása és a működési struktúra egyszerűsítése került a középpontba.

A felső vezetői struktúra is átalakult: a korábbi három helyett négy alelnökség kezdte meg működését, így a feladatkörök és felelősségi területek egyértelműbbé váltak.

A racionalizálási folyamat egyik fontos eleme volt a Bala-tonakarattyai Oktatási és Konferencia Központ bezárása. A képzési és szakmai programok a jövőben egyszerűbb, rugalmasabb és költséghatékonyabb formában, elsősorban belső erőforrásokra támaszkodva valósulnak meg.

Az alapfeladatok ellátásának középpontba állítása, a különféle tevékenységi területek összevonása, valamint az egyéb tevékenységek mérséklése következtében a személyi állomány racionalizálásának kérdése is napirendre került. Ennek eredményeként a Magyar Nemzeti Bank létszáma 15 százalékkal csökkent. A döntés célja nem pusztán a költségcsökkentés volt, hanem egy olyan szervezeti működés kialakítása, amely jobban illeszkedik a megváltozott stratégiai irányokhoz és a jegybanki feladatellátás aktuális prioritásaihoz. A változások végrehajtása során az MNB kiemelten törekedett a felelős és átlátható eljárásra.

HR-rendszerek fejlesztése és digitalizáció

2025-ben a jegybank folytatta HR-rendszereinek fejlesztését. A cél egy olyan korszerű, átlátható és felhasználóbarát működési környezet kialakítása volt, amely egyszerre

támogatja a munkavállalói élményt és a szervezeti hatékonyságot.

Kiemelt hangsúlyt kapott az új belépők integrációjának további egyszerűsítése és strukturálása. Az onboarding folyamatok átalakítása azt szolgálta, hogy az érkező munkatársak gyorsabban, egyértelműbb keretek között és kevesebb adminisztratív teher mellett tudjanak bekapcsolódni a szakmai munkába. Ezzel párhuzamosan a HR-adminisztrációs folyamatok átláthatóbbá és egységesebbé váltak, csökkentve a párhuzamosságokat és növelve a működés kiszámíthatóságát.

Folytatódott a HR-képzésmenedzsment rendszer fejlesztése is, amelynek célja a képzési igények tudatosabb tervezése és nyomon követése volt. Az e-learning megoldások bővítése lehetővé tette, hogy a szakmai és készségfejlesztő tartalmak rugalmasan, idő- és helyfüggetlen módon váljanak elérhetővé a munkatársak számára. A digitalizáció erősítése nemcsak hatékonyabb működést, hanem mérhetőbb és átláthatóbb fejlesztési folyamatokat is eredményezett.

A fejlesztések összességében azt a célt szolgálták, hogy a HR-működés jobban támogassa az MNB megújult stratégiai irányait, miközben egyszerűbb, gyors és felhasználóbarát kereteket biztosít a mindennapi működéshez.

Jóléti és családbarát intézkedések

Az MNB 2025-ben is következetesen fenntartotta és működtette családbarát és jóléti juttatási rendszerét. A támogatási rendszer a családalapítástól a gyermekvállaláson át a gyermeknevelés időszakig több élethelyzetben nyújt segítséget. Emellett a jegybank figyelmet fordít arra is, hogy váratlan élethelyzetekben megfelelő támogatást biztosítson munkatársai számára. Mindezen szolgáltatásaiért 2025-ben az MNB ismét elnyerte a Családbarát Munkahely 2025 címet, immár tizedik alkalommal, továbbá megújította Családbarát Munkahely Tanúsító védjegyét.

Emellett az egészségmegőrzés továbbra is kiemelt terület maradt. A munkavállalók évente egyszer teljes körű egészségügyi állapotfelmérésen vehettek részt, amely leginkább a prevenciót és a tudatos egészségmegőrzést szolgálta.

Létszám alakulása

Az MNB 2025. évi létszámának alakulását elsősorban két tényező befolyásolta: a feladatellátáshoz szükséges munkaerő biztosítása és a létszámracionalizálás.

Az év során összesen 388 munkavállaló került ki az MNB statisztikai állományából.

A megüresedett vagy újonnan létrejött pozíciók betöltése érdekében 2025-ben 186 fő felvételére került sor az MNB statisztikai állományába.

A létszámváltozások egyenlegeként 2025 záró létszáma 1556 fő volt, ami 202 fővel alacsonyabb a 2024. évi záró létszámnál. Az éves átlagléttség 1660,2 fő volt, amely 53,9 fővel haladta meg az előző év értékét.

A foglalkoztatottak átlagos életkora 2025 végén 43,9 év volt.

A 2024. évhez viszonyítva a személyi jellegű ráfordításoknál növekedés figyelhető meg. A növekedés döntő részben az állományba tartozók bérköltségénél jelentkezett. A 2025. évben megvalósult csoportos létszámcsökkentéshez kapcsolódóan az egyéb költségek is 1765,7 millió forint növekedést mutattak a 2024. évi adathoz képest, azonban ezt a növekedést az alapjuttatások és jóléti költségek megközelíthetőleg ugyanekkora csökkenése (1707,2 millió forint) ellensúlyozta.

A 2025. évi személyi jellegű ráfordítások (48 615,4 millió forint) az előző évi költségeket 11,8 százalékkal (5122,1 forinttal) haladták meg.

Az eltérésben jelentős szerepet játszott, hogy az MNB igazgatóságának döntése alapján a magas szaktudású munkavállalói állomány hosszú távú biztosítása és megtartása érdekében – a bértömeggazdálkodás rendszerében – a 2024. évi bértömegkeretek 2025. január 1-jei hatállyal 11 százalékkal növekedtek.

Beszerezési tevékenység

Az MNB – hasonlóan az Európai Unió többi jegybankjához – a nemzeti közbeszerzési értékhatárokat elérő értékű beszerzéseit illetően közbeszerzési eljárások lefolytatására kötelesek. Az MNB-t az Európai Parlament és Tanács közbeszerzésről és a 2004/18/EK-irányelv hatályon kívül helyezéséről szóló 2014/24/EU irányelve és a 2015. évi CXLI. törvény alapján közbeszerzési kötelezettség terheli. Az MNB-ben a beszerzési folyamatokat – összhangban a hatályos közbeszerzési törvénnyel – belső utasítás szabályozza. A 2025-ben keletkezett új és a 2024-ről áthúzódó (28 darab) beszerzési igények összesen 611 eljárást eredményeztek. Ezek összértéke a sikeresen lebonyolított beszerzési eljárások eredményeként 29,83 milliárd forint volt – figyelembe véve a megkötött szerződéseket (amelyek között több évre

szólóak is szerepelnek). A 2025-ben indított és lebonyolított beszerzési eljárásokkal kapcsolatban nem került sor jogorvoslatra. Az MNB a beszerzési feladatokat a határidők betartása mellett, megfelelő transzparenciával és az intézmény jó hírének, presztízsének szem előtt tartásával látta el.

Működési kockázatkezelés és üzletmenet-folytonosság

Az MNB stratégiai céljainak sikeres megvalósításában, jó hírnevének, vagyonának megőrzése védelmében a hatékony működésikockázat-kezelésnek komoly szerepe van. A működési kockázatoknak a szervezeten belüli azonosítása, felmérése, folytonos nyomon követése és a kezelésükre alkalmas válaszingyintézkedések meghozatala ezért az MNB vállalatirányításának integráns részét képezi. A működésikockázat-kezelési tevékenység folyamatosan magas szinten tartásához a nemzetközi legjobb gyakorlatok figyelemmel kísérése és ezzel összhangban az MNB eljárásainak, rendszereinek fejlesztése elengedhetetlen. Ennek egyik mérföldköve volt, hogy 2025-től integrált, egységes informatikai nyilvántartó rendszer működik a működésikockázat-kezelés, valamint az üzletmenet folytonossági menedzsment teljes ciklusában.

A kockázati keretrendszer folyamatos fejlesztése során a működésikockázat-kezelési, üzletmenet-folytonossági tevékenységek a megfelelési funkcióval összehangoltan biztosítják az MNB folyamatos, a kockázati kitettségekre rugalmasan reagálni képes működését.

Az MNB évek óta a belső kontrollterületek együttműködésére épülő nemzetközileg elfogadott Integrált Bizonyosság Program módszertant is alkalmazza a kritikus folyamatok működési kockázati kitettségeinek feltérképezésére és a kontrollok ellenőrzésére.

Az MNB annak érdekében, hogy alapvető feladatait kritikus helyzetekben is megfelelő szinten biztosítani tudja, hatékony üzletmenet-folytonosság menedzsmentet működtet. Ennek keretében évente rendszeresen aktualizálja üzleti hatás elemzéseit, üzletmenet-folytonossági és katasztrófa-helyreállítási terveit, amelyek megbízhatóságát évente teszteli. Kiemelten fontosak a készpénzellátás biztosításához, a fizetési rendszer működtetéséhez és a devizatartalék kezeléséhez kapcsolódóan végrehajtott tesztek.

Az év során meghozott intézkedések eredményeként az MNB működése folyamatos volt, a jegybanktvényben

meghatározott feladatait magas színvonalon teljesíteni tudta.

3.14. A KBER-BIZOTTSÁGOK BEMUTATÁSA

Magyarország uniós csatlakozása óta az MNB vezetői és szakértői teljes jogú tagként vesznek részt a KBER-bizottságok, illetve a bizottságok által létrehozott munkacsoportok munkájában. A bizottságokban és a munkacsoportokban lehetőség nyílik a nemzeti jegybankok együttműködésével történő összehangolt álláspontok kidolgozására, és ez a közös együttműködés lehetőséget nyújt arra is, hogy az egyes nemzeti bankok képviselői rendszeresen tájékozódjanak az EKB munkájáról.

2025. december 31-én tizennyolc KBER-bizottság működött, amelyek közül tizenhárom KBER-összetételben, öt pedig euróvezeti összetételben végezte tevékenységét. Az Egységes Felügyeleti Mechanizmus (Single Supervisory Mechanism – SSM) 2014. novemberi indulásával összefüggésben néhány bizottság az addigi kétféle formáció (euróvezeti összetétel, illetve KBER-összetétel) mellett 2014 óta SSM-összetételben is tart üléseket, amelyeken az SSM-ben részt vevő tagállamok jegybanktól független szervezetként működő felügyeleti hatóságainak képviselői is részt vesznek.

Az egyes KBER-bizottságok tevékenységi köre, mandátuma röviden az alábbiakban összegezhető:

Számvetési és Monetáris Jövedelem Bizottság (Accounting and Monetary Income Committee – AMICO): Kialakítja és rendszeresen felülvizsgálja a KBER Alapokmánya szerinti pénzügyi beszámolók kereteit meghatározó számvetési-politikai elveket és a rendszeres pénzügyi jelentések elkészítésének módszertanát, valamint elősegíti ezek nemzetközi szintű összehangolását. Figyelemmel kíséri a monetáris jövedelem számítását a számvetési biztonsági keretrendszer által kialakított kockázatkezelési folyamatnak megfelelően.

Bankjegy Bizottság (Banknote Committee – BANCO): Meghatározza az euróvezeti országok euróbankjegy-szükségletét, összehangolja az euróbankjegyek gyártását, kidolgozza az euróbankjegyek készletezési és bankjegy-feldolgozási politikáját. Feladatai közé tartozik az euróbankjegyek előállítására kapcsán keletkező tapasztalatok cseréje, az euróbankjegyek hamisítását megakadályozó biztonsági elemek vizsgálata és fejlesztése, valamint az euró előállításához

kapcsolódó biztonsági kockázatok felmérése. Hozzájárul az euróvezetben alkalmazott gyakorlat harmonizációjához, a hamisításokat figyelő rendszer kialakításához, valamint az euróbankjegyekre és -érmékre vonatkozó statisztikák ellenőrzéséhez.

Költségvetési Bizottság (Budget Committee – BUCOM): Az EKB költségvetésével kapcsolatos kérdésekben nyújt segítséget az EKB Kormányzótanácsának, tagjai az EKB és az euróvezeti tagállamok jegybankjai.

Kontrolling Bizottság (Committee on Controlling – COMCO): Hozzájárul az eurórendszer által alkalmazott egységes költségmódszertan alkalmazásához és továbbfejlesztéséhez, valamint elemzéseket készít az eurórendszer és a KBER bizonyos funkcióinak/termékeinek költségadatairól és költségstruktúrájáról. A vezetői információs rendszerek terén a KBER egészének érdeklődésére számot tartó kérdésekben az információ- és tapasztalatcsere fórumaként szolgál. A COMCO csak euróvezeti összetételben ülészik.

Etikai és Megfelelési Bizottság (Ethics and Compliance Committee – ECC): Legjobb gyakorlatok gyűjtése és tanácsadás révén támogatja az eurórendszer/SSM etikai keretrendszereinek koherens végrehajtását, figyelemmel kíséri a tagállamok végrehajtási intézkedéseit, rendszeresen felülvizsgálja az etikai keretrendszereket, és tanácsot ad az EKB döntéshozó testületeinek a nagyobb fokú harmonizációt biztosító módosításokról. Az ECC csak euróvezeti összetételben ülészik.

Eurórendszer/KBER Kommunikációs Bizottság (Eurosystem/ESCB Communications Committee – ECCO): Hozzájárul az eurórendszer, a KBER és az EKB külső kommunikációs politikájának kialakításához annak érdekében, hogy az eurórendszer és a KBER által megfogalmazott célok átláthatóvá és világossá váljanak, és biztosítsák a közvélemény tájékoztatását az eurórendszer és a KBER feladatairól és tevékenységéről.

Pénzügyi Stabilitási Bizottság (Financial Stability Committee – FSC): Feladata az, hogy támogassa az EKB döntéshozó testületeinek munkáját pénzügyi stabilitási és makroprudenciális politikai témákban.

Emberi Erőforrások Bizottság (Human Resources Committee – HRC): Célja az, hogy az emberi erőforrásokkal való gazdálkodás terén az eurórendszer/KBER jegybankok között a tapasztalat-, vélemény- és információcsere fórumaként szolgáljon.

Belső Ellenőri Bizottság (Internal Auditors Committee – IAC): A releváns közös projektek, rendszerek és tevékenységek felülvizsgálatával, valamint az EKB és a nemzeti központi bankok „közös érdeklődésére” számot tartó, auditálási kérdéseket érintő együttműködésének biztosításával segíti a KBER-t céljai elérésében.

Nemzetközi Kapcsolatok Bizottság (International Relations Committee – IRC): A KBER nemzetközi együttműködéssel összefüggő feladatainak végrehajtását segíti, valamint hozzájárul az eurórendszer álláspontjának kialakításához az EU-n kívüli országokkal fenntartott kapcsolatok különböző területein.

Informatikai Bizottság (Information Technology Committee – ITC): Hozzájárul az eurórendszer és a KBER informatikai politikájának, stratégiájának és az erre vonatkozó irányelveknek a kidolgozásához (különös tekintettel a biztonsági vonatkozásokra), és technikai tanácsot ad más bizottságok részére. Ezen túlmenően eurórendszer/KBER-szintű fejlesztéseket, önálló projekteket indít és hajt végre.

Jogi Bizottság (Legal Committee – LEGCO): Jogi támogatást nyújt a KBER feladatainak teljesítéséhez, különösképpen hozzájárul az eurórendszer és a KBER szabályozási rendszerének karbantartásához, a jogszabályok nemzeti jogba való átültetésének vizsgálatához, figyelemmel kíséri és beszámol arról, hogy a nemzeti hatóságok és az uniós intézmények mennyiben tartják be a jogszabály-tervezetekkel kapcsolatos konzultációs kötelezettségüket az EKB kompetenciájába tartozó területeken.

Piaci Infrastruktúra és Fizetések Bizottsága (Market Infrastructure and Payments Committee – MIPC): Segíti a KBER-t a fizetési rendszerek zökkenőmentes működtetésében, valamint a fedezetek határon átnyúló felhasználásával kapcsolatban. Támogatja továbbá a KBER-t a fizetési rendszerekre vonatkozó általános jellegű és „felvigyázói” kérdésekben; valamint az értékpapír-elszámolási és -teljesítési rendszerekkel kapcsolatos stratégiai döntésekben. Kiemelt figyelmet fordít a felvigyázási tevékenység erősítésére, valamint a páneurópai fejlesztések elősegítésére a kis és nagy értékű fizetések, az értékpapírok és a fedezetkezelés terén.

Piaci Műveletek Bizottsága (Market Operations Committee – MOC): Segíti a KBER-t az egységes monetáris politika és a devizaműveletek megvalósításában, az EKB tartalékainak kezelésében, az euróvezeten kívüli tagállamok központi bankjai által alkalmazott monetáris politikai

eszköztár megfelelő adaptálásában, továbbá az ERM-II alkalmazásában.

Monetáris Politikai Bizottság (Monetary Policy Committee – MPC): Segíti a KBER-t a közösség egységes monetáris és árfolyam-politikájának megvalósításában. Ezen túlmenően segítséget nyújt a KBER azon feladatainak teljesítésében, amelyek az euróövezeten kívüli tagállamok központi bankjai és az EKB monetáris és árfolyam-politikájának koordinálásából adódnak.

Szervezetfejlesztési Bizottság (Organisational Development Committee – ODC): Az eurórendszer és az SSM működésével kapcsolatos tervezési és szervezeti kérdésekben javaslatokkal segíti az EKB döntéshozóinak munkáját. Emellett az eurórendszer közös beszerzéseit koordináló iroda (EPCO) munkáját is összefogja, valamint az eurórendszer/KBER működési kockázatok kezelésére és üzletmenet-folytonosságra vonatkozó rendszerét is működteti. Az ODC csak euróövezeti összetételben ülészik.

Kockázatkezelési Bizottság (Risk Management Committee – RMC): Feladata, hogy az eurórendszer piaci műveleteiből származó kockázatok kezelése és ellenőrzése terén elemzésekkel és javaslatokkal segítse az EKB döntéshozóinak munkáját. Az RMC csak euróövezeti összetételben ülészik.

Statisztikai Bizottság (Statistics Committee – STC): Segítséget nyújt a KBER feladatainak teljesítéséhez szükséges statisztikai információk összegyűjtésében. Ennek során hozzájárul többek között a statisztikai adatgyűjtésben szükséges változtatások kidolgozásához és azok költségvetékony alkalmazásához.

3.15. AZ MNB KUTATÁSI TEVÉKENYSÉGE

Az MNB szakterületein folyó kutatások célja a jegybanki döntéshozók támogatása. A kutatások eredményei továbbá nemzetközi, valamint hazai tudományos folyóiratokban és az MNB ez irányú kiadványaiban kerülnek publikálásra: a *Hitelintézet* folyóiratban, a jellemzően angol nyelven megjelenő *MNB Working Papers (MNB-füzetek)* sorozatban, továbbá az *MNB-tanulmányokban*. A publikációk mellett a kutatási tevékenység részeként az MNB képviselteti magát nemzetközi konferenciákon, valamint az EKB által koordinált kutatási hálózatokban és munkacsoportokban.

2025-ben az MNB munkatársai kiemelkedő számú, 44 tanulmányt jelentettek meg. A kutatások nemzetközi mércék szerinti magas színvonalát jelzi, hogy 11 publikáció jelent meg a tudományos folyóiratok legrangosabb, felső negyedébe (Q1) tartozó lapokban. Ezek a tanulmányok szorosan kapcsolódtak olyan jegybanki témákhoz, mint a monetáris politika hatásmechanizmusa, a pénzügyi stabilitás, a zöld átmenet és a geopolitikai kockázatok.

13. táblázat
MNB-s szerzők 2025-ös tudományos publikációi

Kategória	Darabszám
Q1 folyóiratcikk	11
Q2 folyóiratcikk	2
MNB Working Paper/ Occasional Paper	5
Egyéb Working Paper	8
Hitelintézeti Szemle	16
Magyar nyelvű folyóiratcikk	2
Összesen	44

A jegybanki transzmisszió szempontjából kiemelten fontos a *International Journal of Central Banking* folyóiratban megjelent tanulmány, amely európai hitelregiszterek alapján elemzi a háztartási hitelfelvétel és a monetáris politika kapcsolatát a pandémia utáni időszakban. Az *International Review of Economics & Finance* cikke a szabályozói követelmények piaci likviditásra gyakorolt hatását elemzi, míg a *Journal of Economic Behavior & Organization* tanulmánya az ágensalapú modellezés módszertani kérdéseire fókuszál. Az *International Review of Financial Analysis* folyóiratban megjelent tanulmány empirikusan vizsgálja a központi banki zöld irányvonal társadalmi elfogadottságát, és kimutatja, hogy a fenntarthatósági célok integrálása érdemben befolyásolja a jegybank iránti bizalmat. Az *Environment and Development Economics* cikke egy egyszerű indikátort javasol a banki hitelezéshez kapcsolódó klímaátmeneti kockázatok mérésére, míg a *Journal of Small Business Management* tanulmánya a kvv-tulajdonosi struktúra és a hitelkockázat kapcsolatát elemzi. A további publikációk a geopolitikai kockázatok piaci árazását, a befektetői döntések és részvénypiaci hozamok viselkedését, a zöld jegybanki kommunikáció piaci hatásait, a pénzügyi kockázatok és makrogazdasági sérülékenység kapcsolatát vizsgálják, illetve új ökonometriai módszertani megoldásokat mutatnak be. A legrangosabb nemzetközi folyóiratokban publikált tanulmányokat a 14. táblázat mutatja be.

14. táblázat		
MNB-s szerzők 2025-ben Q1-es nemzetközi folyóiratokban megjelent publikációi		
Szerző(k)	Cím	Folyóirat
Baranyai Eszter, Kolozsi Pál Péter, Neszveda Gábor, Lehmann Kristóf, Banai Ádám	The impact of the green direction in central banking on the general public's trust	International Review of Financial Analysis
Bokor László	A simple indicator for climate-related transition risks of bank lending	Environment and Development Economics
Burger Csaba	Defaulting alone: SME owner numbers and credit risk in Hungary	Journal of Small Business Management
Olivier De Jonghe, Briglevics Tamás, Filep-Mosberger Pálma, M. Grolmusz Viola, Szabó Lajos Tamás et al.	Household Borrowing and Monetary Policy Transmission: Post-Pandemic Insights from Nine European Credit Registers	International Journal of Central Banking
Hevér Judit, Csóka Péter	The effect of regulatory requirements on market liquidity: ESG promotion as a special case	International Review of Economics & Finance
Hosszú Zsuzsanna, Borsos András, Mérő Bence, Vágó Nikolett	The optimal choice of scaling in economic agent-based models	Journal of Economic Behavior & Organization
Nagy Olivér, Neszveda Gábor	Assessing geopolitical risk: Sovereign CDS insights from the Russo-Ukrainian War	Economic Analysis and Policy
Neszveda Gábor	Aspiration level, probability of success, and stock returns	Financial Innovation
Neszveda Gábor, Siket Bence	Green ECB speeches matter	Journal of Sustainable Finance & Investment
Varga Katalin, Szendrei Tibor	Non-stationary financial risk factors and macroeconomic vulnerability	International Review of Financial Analysis
Zhang Jianhan, Chaoyi Chen et al.	Endogenous Kink Threshold Regression	Journal of Business and Economic Statistics

A további tudományos megjelentetéseket illetően a második legrangosabb kvartilisban elhelyezkedő szaklapokban 2 MNB-s publikáció született 2025-ben. A *Közgazdasági Szemle* és a *Statisztikai Szemle* hasábjain 1-1 tanulmány jelent meg MNB-s szerzőktől.

Számos alkalmazott kutatási eredmény jelent meg az MNB saját kiadványaiban is. Az *MNB-füzetek (MNB Working Papers)* sorozatban 3, az *MNB-tanulmányok (MNB Occasional Papers)* című kiadványban pedig 2 tanulmány került publikálásra. Különösen sok MNB-s tanulmány látott napvilágot külső intézmények working paper-sorozatában; az összesen 8 mű az EKB, egyéb európai jegybankok és a Nemzetközi Fizetések Bankja (BIS) kiadványaiban elérhető.

Az MNB szerkesztésében és kiadásában megjelenő *Hitelintézeti Szemlében* 16 publikáció: 6 tanulmány, 4 szakmai cikk, 4 konferenciabeszámoló és 2 esszé került publikálásra MNB-s szerzők tollából. A *Hitelintézeti Szemlében* megjelent cikkek angol nyelven a *Financial and Economic Review*-ban is kiadásra kerültek. A korábbi évekhez hasonlóan 2025-ben a *Hitelintézeti Szemle* a magyar és angol nyelvű kiadványai mellett kínai nyelven is jelentetett meg válogatáskötetet.

3.16. KIADVÁNYOK, MNB ÁLTAL SZERVEZETT KONFERENCIÁK ÉS MNB TECHNIKAI EGYÜTTMŰKÖDÉSI PROGRAM

Az MNB kiemelt feladatának tekinti a hazai pénzügyi kultúra fejlesztését, ezért a rendelkezésre álló eszközökkel segíteni kívánja a közgazdasági oktatást, valamint a pénzügyi műveltség szélesítését és fejlesztését. Ennek érdekében 2025-ben közgazdasági és monetáris politikai szakkönyveinek sora újabb kötetekkel bővült, valamint a rendszeres kiadványainak palettája is új jelentéssel egészült ki. 2025-ben a bank alapfeladatainak előtérbe helyezésére és a költséghatékonyságra tekintettel, továbbá a szakterületi igényeket is figyelembe véve, felülvizsgáltuk és racionalizáltuk a jegybank kiadvány-előállítási gyakorlatát, a megjelenések gyakoriságát, valamint a kiadványok darabszámát.

Rendszeres kiadványok

Inflációs jelentés

Az Inflációs jelentés évente négy alkalommal jelenik meg annak érdekében, hogy a közvélemény számára érthető és világosan nyomon követhető legyen a jegybank politikája.

Ebben a kiadványban az MNB rendszeresen beszámol az infláció addigi és várható alakulásáról, értékeli az inflációt meghatározó makrogazdasági folyamatokat, és összefoglalja azokat az előrejelzéseket, illetve megfontolásokat, amelyek alapján a Monetáris Tanács meghozza a döntéseit.

Pénzügyi stabilitási jelentés

A stabilitási jelentés évente két alkalommal jelenik meg, ismerteti a jegybank álláspontját a pénzügyi rendszerben tapasztalható változásokról, és bemutatja e változások hatását a pénzügyi rendszer stabilitására. A jelentés elemzési fókuszában a hosszú távú tendenciák és a kockázatok előrettekintő jellegű értékelése áll.

Lakáspiaci jelentés

Az MNB Lakáspiaci jelentés című kiadványa féléves rendszerességgel mutatja be a hazai lakáspiac aktualitásait. A kiadvány célja, hogy átfogó képet adjon a lakóingatlan-piac rövid és hosszú távú trendjeiről, valamint, hogy bemutassa a hazai piac területi különbségeit. A lakáspiaci folyamatok nemcsak a pénzügyi stabilitási dilemmákkal állnak szoros kapcsolatban, hanem alapjaiban határozzák meg a gazdaság rövid és hosszú távú konjunkturális kilátásait is.

Kereskedelmiingatlan-piaci jelentés

Az MNB tematikus kiadványa féléves rendszerességgel elemzi a kereskedelmi ingatlanok piacának folyamatait. A kiadványban bemutatásra kerülnek a piacot befolyásoló makrogazdasági tényezők, a különböző piaci szegmenseket jellemző kereslet- és kínálatoldali tendenciák. A jelentés kitér a bankok ingatlanfinanszírozási aktivitására is, ami egyúttal a fő kapcsolatot jelenti az ingatlanpiaci folyamatok és a pénzügyi stabilitás között.

Makroprudenciális jelentés

Az évente megjelenő Makroprudenciális jelentés célja, hogy bemutassa az MNB által a Pénzügyi stabilitási jelentés keretein belül feltárt és kommunikált rendszerkockázatok megelőzésére és kezelésére alkalmazott makroprudenciális eszközöket, azok hatásmechanizmusait és a piaci szereplők alkalmazkodását. A kiadvány az MNB Alapokmányával és makroprudenciális stratégiájával összhangban törekszik arra, hogy az iparági szereplők mellett a szélesebb közvélemény számára is követhetőbbé és közérthetőbbé tegye az MNB makroprudenciális intézkedéseit.

Megtakarítási jelentés

A háztartások pénzügyi megtakarításának alakulása rendkívüli jelentőséggel bír a magyar gazdaság szempontjából, és így kiemelten fontos a Magyar Nemzeti Bank számára. A lakosság megfelelő mértékű és szerkezetű pénzügyi megtakarításának kulcsszerepe van az árstabilitás elérésében és fenntartásában, a pénzügyi rendszer stabilitásában és a gazdaság kiegyensúlyozott és fenntartható fejlődésében. Az évente egyszer megjelenő kiadvánnyal a Magyar Nemzeti Bank célja a sajtó, a lakosság és a piaci szereplők tájékoztatása a hazai megtakarítási folyamatokról, hogy ezáltal is felhívja a figyelmet a gazdaság mélyebb összefüggéseire, és információt nyújtson az optimális megtakarítási döntések meghozatalához.

FinTech és digitalizációs jelentés

Az éves rendszerességgel megjelenő FinTech és digitalizációs jelentés célja, hogy betekintést nyújtson a hazai pénzügyi piacokon is egyre meghatározóbbá váló pénzügyi innovációk, digitalizáció, illetve az ezeket támogató technológiák fejlődésének hazai és nemzetközi trendjeibe. Az MNB szándéka szerint ezáltal hozzájárul a hazai pénzügyi rendszer digitalizációs szintjének erősítéséhez, amely folyamatban a jövőben is kiemelt támogató szerepet kíván betölteni.

Biztosítási, pénztári, tőkepiaci kockázati és fogyasztóvédelmi jelentés

A kiadvány a biztosítók, a pénztárak, a közvetítők, a bankcsoporthoz nem tartozó pénzügyi vállalkozások és a tőkepiaci szereplők piacainak legfontosabb jellemzőit és kockázatait mutatja be. Az évente egyszer megjelenő jelentés célja, hogy tájékoztassa a közvéleményt, valamint a pénzügyi rendszer intézményeit az aktuális prudenciális és fogyasztóvédelmi kérdésekről, ezáltal is növelve az érintettek kockázati tudatosságát, valamint a pénzügyi rendszerbe vetett bizalom fenntartását, erősítését. A kockázatok azonosítása, illetve az azok csökkentése céljából végzett hatósági tevékenység, valamint a jegybank ismeretterjesztő, oktató tevékenysége és a magyar pénzügyi kultúra fejlődését szolgáló munkája hozzájárul ahhoz, hogy a pénzügyi intézményeket és termékeket érintő döntésekhez a megfelelő információk az érintettek rendelkezésére álljanak, és így a pénzügyi rendszer egészének stabilitása erősödjék.

Hitelezési folyamatok

A Hitelezési folyamatok című kiadvány célja, hogy átfogó képet mutasson a hitelezés legfrissebb trendjeinek alakulásáról, valamint segítséget nyújtson e folyamatok megfelelő

értelmezéséhez. Ennek érdekében részletesen bemutatja a hitelaggregátumok, a bankok által észlelt hitelkereslet, valamint a hitelezési feltételek alakulását.

Fizetési mérleg jelentés

A jelentés évente egy alkalommal jelenik meg, hogy tájékoztassa a piaci szereplőket a fizetési mérleg folyamatairól, különös tekintettel a gazdaság mélyebb összefüggéseire. A külső egyensúly alakulása a pénzügyi stabilitás szempontjából kiemelt jelentőséggel bír, mivel a fizetési mérleg folyamatai alapján következtetni lehet a gazdasági növekedés fenntarthatóságára, illetve az ezzel kapcsolatos kockázatokra. Az MNB átfogóan és rendszeresen elemzi a külső egyensúlyi folyamatokat, a makrogazdasági egyensúlytalanságokat több mutatón keresztül vizsgálja.

Fizetési rendszer jelentés

A jelentés évente egy alkalommal ad átfogó elemzést a belső pénzforgalomban és a felvigyázott fizetési- és érték-papír-elszámolási rendszerek működésében megfigyelhető tendenciákról, a főbb kockázatokról, valamint arról, hogy az MNB szükség esetén milyen eszközöket mozgósított annak érdekében, hogy fenntartsa a pénzforgalom zavartalan lebonyolítását és elősegítse az azt támogató fizetési és elszámolási rendszerek megbízható és hatékony működését.

Költségvetési jelentés

Az MNB az MNBtv.-ben meghatározott alapvető feladatai, különösen a monetáris politika meghatározásával és megvalósításával kapcsolatos feladata ellátásának támogatására elemzi a költségvetési hiány és adósság alakulását, figyelemmel kíséri az államháztartás finanszírozását, elemzi a finanszírozásnak a monetáris folyamatokra, a pénzpiacok alakulására, a likviditásra gyakorolt hatását, és kutatásokat folytat fiskális politikai kérdésekben. A Stabilitási törvény értelmében az MNB elnöke a Költségvetési Tanács (KT) tagja, így az MNB-ben rendelkezésre álló szakmai tudás és felhalmozott információ közvetetten támogathatja a KT munkáját. Az MNB, a KT-törvényben meghatározott feladataihoz háttérelmézéseket készít, amelyeket a KT rendelkezésére bocsát. A szélesebb közvélemény a Költségvetési jelentés című kiadványból ismerheti meg e szakértői elemzések legfontosabb eredményeit.

Éves jelentés

Az Éves jelentés évente egy alkalommal jelenik meg magyar és angol nyelven, tartalmazza a jegybank előző évről szóló üzleti jelentését, valamint auditált, számviteli törvény szerinti éves beszámolóját.

Féléves jelentés: Beszámoló az MNB adott félévi tevékenységéről

A Féléves jelentés évente egy alkalommal, szeptemberben jelenik meg az Éves Jelentésnek megfelelő tartalommal. A jelentés a jegybank első félévről szóló üzleti jelentése és beszámolója (nem auditált).

Időközi jelentés: Beszámoló az MNB adott negyedévi tevékenységéről

Az Időközi jelentés évente két alkalommal jelenik meg, az Éves és a Féléves jelentés közötti időszakban, áprilisban és novemberben. A jegybanki szakterületek első és harmadik negyedévi, MNBtv.-ben rögzített alapvető tevékenységéről számol be: monetáris politika, pénzügyi rendszer áttekintése, devizatartalék, pénzforgalom, készpénzlogisztikai tevékenység, statisztikai változások.

Jelentés a Pénzügyi Békéltető Testület éves tevékenységéről

Az MNB által működtetett Pénzügyi Békéltető Testület évente egy alkalommal online és nyomtatott formában publikálja a működéséről és a tevékenységéről szóló összefoglaló tájékoztatóját *Jelentés a Pénzügyi Békéltető Testület éves tevékenységéről* címmel. Az MNBtv. 130. § (1) bekezdésében meghatározott szempontrendszer alapján elkészített éves jelentés kiterjed többek között a beérkezett kérelmek és az elintézett ügyek elemzésére, valamint a fogyasztók és a pénzügyi szolgáltatók között gyakran vitákat eredményező, rendszeresen előforduló vagy jelentős problémákra. Arra vonatkozó ajánlásokat is tartalmaz, hogy a jövőben az ilyen problémák hogyan kerülhetők el vagy oldhatók meg. A jelentés bemutatja a fogyasztói jogviták lezárásához szükséges átlagos időtartamot, valamint a meghozatalra került ajánlások, kötelezést tartalmazó határozatok, egyezséget jóváhagyó határozatok vállalkozás általi teljesítésére vonatkozó adatokat is tartalmazza.

Felügyelőbizottsági jelentés

Az MNBtv. előírja, hogy a felügyelőbizottság tagjai az őket megválasztó Országgyűlésnek, illetőleg a megbízó miniszternek tájékoztatási kötelezettséggel tartoznak. A felügyelőbizottsági feladatkör fókuszja a jegybank folyamatos működésének ellenőrzésén van. A felügyelőbizottság a rá vonatkozó törvények, a saját ügyrendje, valamint a testület működése során, a tagok által közösen definiált, belső működési alapelvek alapján végzi a tevékenységét. Ellenőrző tevékenységének fő formája a felügyelőbizottsági ülések, amelyek témáit az audit univerzumon alapuló éves, úgynevezett gördülő munkaterve állapítja meg. A felügyelőbizottság tevékenységének kivonata a Felügyelőbizottsági jelentés.

Környezetvédelmi nyilatkozat

A klímaváltozás elleni küzdelem és az ahhoz való alkalmazkodás, valamint általában a súlyosbodó környezeti problémák a gazdaság egészét, és ezen keresztül a pénzügyi közvetítőrendszert is jelentősen érintik. Az MNB ennek tudatában indította el Zöld Programját 2019-ben. Célja a klímaváltozáshoz és más környezeti problémákhoz kapcsolódó kockázatok csökkentése, a magyarországi zöld pénzügyi szolgáltatások bővítése, az ezzel kapcsolatos hazai és nemzetközi tudásbázis szélesítése, illetve a pénzügyi szereplők és saját ökológiai lábnyomának további mérséklése. Az MNB nemzetközi szinten is élenjáró gyakorlatot folytat annak érdekében, hogy a működéséhez kapcsolódó környezeti terhelést folyamatosan csökkentse. Az Európai Parlament és a Tanács 1221/2001/EK-, valamint a 2017/1505/EU-rendeletben szabályozott úgynevezett EMAS (Eco-Management, and Audit Scheme) környezetirányítási menedzsmentrendszer követelményeinek megfelelően, évente publikálja a hitelesített Környezetvédelmi Nyilatkozatot. A kiadványban bemutatásra kerülnek a környezeti teljesítmény javítására irányuló intézményi erőfeszítések és az elért eredmények.

Zöld pénzügyi jelentés

Az MNB éves gyakorisággal publikálja a Zöld pénzügyi jelentés című kiadványt magyar és angol nyelven. A kiadvány célja a környezeti fenntarthatóság és a pénzügyek kapcsán az átláthatóság növelése és ezen keresztül a piaci informáltság erősítése, illetve hozzájárulás ahhoz, hogy a pénzügyi rendszer és a gazdaság szereplői, valamint a hazai társadalom pontosabban értse az éghajlatváltozás pénzügyi vetületeit. Mivel a klímaváltozás és a környezeti anomáliák következményei pénzügyi kockázatokként is lecsapódhatnak, ezért a pénzügyi rendszerben lévő adathiányok áthidalása különösen lényeges. A kiadvány a fenntartható finanszírozással kapcsolatos informáltság erősítésével közvetve segítheti a fenntarthatósági törekvések eredményességét is.

Az MNB klímaváltozással kapcsolatos pénzügyi jelentése

Az MNB a jegybankok és a hazai pénzügyi szervezetek körében is elsők között készítette el a klímaváltozással kapcsolatos pénzügyi (TCFD) jelentését. A jelentés célja, hogy az MNB operatív működésével és pénzügyi eszközeivel kapcsolatos klímakockázatokat a lehető legszélesebb körben feltárja, mérje és transzparens módon publikálja, ezáltal is

irányt mutatva ezzel a hazai pénzügyi szektor szereplőinek. A jelentés évente egy alkalommal jelenik meg magyar és angol nyelven.

A háztartások pénzügyi adatai jelentés

Az MNB a KSH-val együttműködve 3 évente hajtja végre az EKB által koordinált háztartási vagyonelemzést, amely a háztartások jövedelmi, fogyasztási és vagyoni helyzetének legátfogóbb statisztikai adatforrása. A felmérésből származó elosztási adatok a szektorszintű makroadatokkal együtt kerülnek bemutatásra. A kiadvány kitér a jövedelmek és a vagyon háztartási rétegek közötti megoszlásának alakulására, illetve különféle háztartási csoportok pénzügyi helyzetének átfogó bemutatására.

Elemzések, tanulmányok, statisztikák

MNB-tanulmányok

Az MNB-tanulmányok (angol nyelven MNB Occasional Papers) sorozat elsősorban jegybanki szakterületekhez kapcsolódó gyakorlati jellegű (alkalmazott) kutatásokat mutat be, adott témákban létező elméleteket, nemzetközi eredményeket összegez, valamint a jegybanki döntéshozatal megértését segítő elemzéseket közöl.

MNB Working Papers (MNB-füzetek)

Az MNB Working Papers sorozat a jegybankban folyó elméleti jellegű kutatások eredményeit publikálja. A sorozatban megjelenő tanulmányok elsősorban az akadémiai, jegybanki és egyéb kutatók érdeklődésére tarthatnak számot, céljuk, hogy az olvasókat olyan észrevételekre ösztönözzék, amelyeket a szerzők felhasználhatnak további kutatásaikban.

Hitelintézeti Szemle

A Hitelintézeti Szemle társadalomtudományi folyóirat, amely több mint egy évtizedes múltra tekint vissza. A kiadvány negyedévente jelenik meg az MNB szerkesztésében és kiadásában, külön kötetben magyar és angol nyelven, valamint évente egyszer kínai nyelvű válogatáskötet is készül a legfontosabb tanulmányok felhasználásával. A folyóiratban megjelenő írások között lektorált tanulmányok, esszé jellegű dolgozatok, könyvismertetések, konferencia- és egyéb tudományos tevékenységekről szóló beszámolók szerepelnek.

Egyéb kiadványok

MNB-szakkönyvek

2025-ben az MNB közgazdasági és monetáris politikai szakkönyvsorozata az alábbi újabb kötetekkel bővült, hozzájárulva a pénzügyi kultúra fejlesztéséhez, a pénzügyi műveltség szélesítéséhez:

- A Magyar Nemzeti Bank története IV. – Egy modern és ismét független jegybank megteremtése 1990–2024
- MNB Arany könyv: Magyarország aranytartalékának története
- MNB Értékteremtés és értékmegőrzés – Az MNB Székház épületének megújítása
- Függetlenség, Hitelesség, Stabilitás: Popovics Sándor kora és a Magyar Nemzeti Bank alapítása
- Megatrendek – A világunkat formáló 64 alapvető megatrend
- Lámfalussy Lectures Conference, 2025 – Volume of Essays
- Marcell Horváth–Levente Horváth: 匈中金融关系的75周年 Hungarian Chinese Financial Relations 75th Anniversary

MNB által szervezett rendezvények

Az MNB a társ- és partnerintézmények felé nyitott, a szakmai és kollegiális kapcsolatokat erősítő stratégiát képvisel a rendezvények tekintetében. A jegybank célkitűzése, hogy szakmai együttműködések révén tovább erősítse partnerintézményeihez fűződő kapcsolatait, aktívan részt vegyen a nemzetközi párbeszédben, nemzetközi szerepvállalása keretében minél szélesebb körben elismertté váljon, és a magyar jegybanki munkát minél nagyobb mértékben becsatornázza a nemzetközi vérkeringésbe. Ezen célok elérése érdekében az MNB szervezésében nemzetközi konferenciák, szakmai rendezvények kerülnek megvalósításra.

Nemzetközi szakmai konferenciák

A jegybank szűkebb körű, mintegy 80–100 fő részvételével zajló szakmai eseményeket, valamint nagyszabású, 300–500 fős, többnapos konferenciákat is szervez. A rendezvények személyes részvétellel – időnként hibrid formában – zajlanak, ugyanakkor biztosított az online követhetőség és az utólagos megtekintés lehetősége is.

A 2025-ben tartott fontosabb nemzetközi szakmai rendezvények a következők voltak:

Lámfalussy Lectures Konferencia

Az MNB alapításának 100. évfordulóját ünneplő programsorozat zárásaként 2025. január 27-én *The Age of Geoeconomics: Evolution of Central Banking* címmel rendezte meg zászlóshajó nemzetközi eseményét, a Lámfalussy Lectures Konferenciát. A 2025-ös jubileumi rendezvény magas szintű nyitószekciójában Christine Lagarde, az EKB elnöke, Jeffrey D. Sachs, a Columbia Egyetem közgazdászprofesszora, valamint Orbán Viktor, Magyarország miniszterelnöke is felszólalt. A konferenciát – két szakmai panelbeszélést követően – egy ünnepi kerekasztal-beszélgetés zárta, amely során a korábbi Lámfalussy-díjazottak a konferencia névadója, az euró atyjaként is ismert Bárány Lámfalussy Sándor szakmai munkásságának aktuális vonatkozásait vitatták meg. A konferenciát megelőző gála keretében került átadásra két, az MNB által alapított díj is. A Lámfalussy-díjat, amellyel az MNB azon nemzetközileg is kiemelkedő szakmai teljesítményeket, életműveket kívánja elismerni, amelyek befolyással vannak a magyar jegybank munkájára, valamint a nemzetközi monetáris és pénzügypolitikára Christine Lagarde, az EKB elnöke kapta. Az MNB első elnökéről elnevezett Popovics Sándor díjat, amellyel a jegybank a közgazdaságtan és pénzügyek területén kiemelkedő munkát végző fiatal szakembert jutalmazza, Kandrács Csaba, az MNB pénzügyi szervezetek felügyeletéért és fogyasztóvédelemért felelős akkori alelnöke vehette át.

Az MNB és az Oesterreichische Nationalbank közös workshopja

Az MNB és az osztrák jegybank közötti szoros szakmai együttműködés keretében 2025. április 11-én *On the Bumpy Road of European Integration: Recent Developments in the Western Balkans* címmel került sor a workshopra, amelynek fókuszában a nyugat-balkáni régió európai integrációja állt. Az esemény a nyugat-balkáni régió geopolitikai jelentőségére, valamint az uniós tagsághoz vezető út főbb kihívásaira összpontosított. A magyar, osztrák és nyugat-balkáni jegybankok szakértői mellett a workshopon az EKB, valamint számos európai jegybank, kereskedelmi bank és think tank szakértője vett részt.

AFCA Financial Summit Forum 2025 és az MNB-CASI szimpózium

Az MNB társszervezőként vett részt az Asian Financial Cooperation Association (AFCA) Financial Summit Forum 2025. évi rendezvényén, amelyre az AFCA és a Magyar Bankszövetség együttműködésével került sor augusztus

25–26. között. A konferencia 33 felszólaló részvételével valósult meg, akik közül 21 külföldi, nemzetközi szinten is magasan jegyzett szakember volt. A rendezvény első napján 270, a második napon pedig 150 fő pénzügyi-gazdasági döntéshozó és szakértő vett részt, akik 10 országból érkeztek. A konferencia margóján a Capacity-building Alliance of Sustainable Investment (CASI) intézménnyel közös szervezésben augusztus 27-én megrendezésre került egy félnapos szimpózium is, 40 fő hallgatóság részvételével, *Extracting the Potentials of Sustainable Finance: Extending Incentives and Lowering Systemic Risks* címen. A közös szimpózium előzménye, hogy az MNB 2024-ben első közép- és kelet-európai intézményként csatlakozott a szervezethez.

Budapest Renminbi Kezdeményezés Konferencia

A 2025. szeptember 12-én megrendezett Budapest Renminbi Initiative Conference 2025 különösen jelentős mérföldkőnek számított, mivel egyidejűleg adott alkalmat a 2015-ben elindított Jegybanki Renminbi Program és a Budapest Renminbi Kezdeményezés fennállásának 10. évfordulója, valamint a Bank of China (CEE) Zrt. klíringbanki kijelölése 10. évfordulójának megünneplésére. A 2025-ös rendezvény ennek fényében két témát járt körül: a Jegybanki Renminbi Program elmúlt tíz évének tapasztalatait és jövőbeli kilátásait, valamint az RMB-klíringbanki szerepének gazdasági és pénzügyi hasznosulását a kelet-közép-európai régióban.

Az MNB és a Bank of Korea közös workshop-sorozata

Az MNB és a Bank of Korea (BOK) 2023-ban indított közös workshop-sorozatot a két intézmény joggyakorlatainak, legújabb kutatási eredményeinek és projektjeinek megosztására. A koreai jegybankkal szervezett közös rendezvénysorozat az MNB első és jelenleg egyetlen olyan tudásmegosztó workshopja, amely intézményesített formában, évi rendszerességgel kerül megrendezésre. A kutatói műhelykonferencia legutóbbi, harmadik eseményére 2025. szeptember 16–17. között került sor Szöulban. A *Structural Challenges and Responses of Central Banks* címet viselő rendezvény gazdaság- és monetáris politika, klímaváltozás, geopolitika és gazdaság, gazdasági előrejelzés és mesterséges intelligencia, valamint fizetésirendszer-innovációk témáiban szerveződött.

MNB–NBP közös szervezésű konferencia

Az MNB és a Lengyel Nemzeti Bank (Narodowy Bank Polski, NBP) immár hetedik közös szervezésű jegybanki konferenciájára *The Disinflation Journey in the CEE Region: Challenges Ahead* címmel 2025. november 7-én Varsóban

került sor. A konferencia magas szintű nyitószekciójában Adam Glapiński, az NBP elnöke mellett Varga Mihály, az MNB elnöke is felszólalt, aki beszédében méltatta a régiós országok elmúlt években tett erőfeszítéseit az infláció csökkentése érdekében, valamint kiemelte, hogy a jegybankok közötti együttműködés és a tapasztalatok megosztása fontos építőköve a gazdasági stabilitásnak a régióban. A nyitóelőadásokat követő szakmai program két panelbeszélgetésének résztvevői a régió dezinflációs pályáinak tapasztalatait, a monetáris politikai eszközök hatékonyságáról levont tanulságokat, valamint a geopolitikai áttrendezések közepette hozott monetáris politikai döntéseket, azok kockázatait és a pénzügyi stabilitásra gyakorolt hatásait tekintették át.

Nemzetközi Zöld Pénzügyi Konferencia

Az MNB immáron hetedik alkalommal, 2025. november 20-án tartotta meg Zöld Pénzügyi Konferenciáját, amely ezúttal rendhagyó módon egy közös esemény keretén belül valósult meg a Szabályozott Tevékenységek Felügyeleti Hatóságával, illetve a Nemzeti Közzolgálati Egyetemen. Az esemény a környezeti (environmental), társadalmi (social) és irányítási (governance, együtt ESG) szabályozás hazai és nemzetközi mérföldköveit – többek között az MNB ESG ajánlásával kapcsolatos tapasztalatokat – mutatta be a vállalati, pénzügyi és államigazgatási résztvevőknek. Az MNB Zöld Bank díját 2025-ben az Erste Bank Zrt., a Zöld Biztosító és Pénztár Díjat a K&H Biztosító Zrt., a Zöld Befektetési Alapkezelő Díjat pedig az Amundi Befektetési Alapkezelő Zrt. nyerte el.

MNB Technikai Együttműködési Program

Az EU-tagállamok központi bankjaival, valamint a kiemelt ázsiai jegybankokkal folytatott intenzív kapcsolatok mellett az MNB jelentős hangsúlyt fektet az Unión kívüli feltörekvő országok jegybankjaival való együttműködésre is. Az MNB nemzetközi kapcsolati hálójára révén rendszeresen ad otthont szakmai képzéseknek és tudásmegosztó eseményeknek (study visit), amelyekben a partnerországok jegybanki szakértői, vezetői vesznek részt. Mindezek mellett az MNB egy nyugat-balkáni országok számára kialakított és az Európai Unió (EU) által finanszírozott, 2022–2025 között megvalósult regionális projektben is aktívan részt vett.

Külföldi példákra támaszkodva többéves előkészítő munkát követően az MNB 2023-ban indította el önálló Technikai Együttműködési Programját (Technical Cooperation Programme – TCP). A programmal az MNB célja az intézmény nemzetközi kapcsolati hálójának erősítése, az MNB joggyakorlatainak bemutatása, valamint a jegybanki kérdéseket érintő párbeszéd ösztönzése. A kezdeményezés célközönsége

a közép-, kelet- és délkelet-európai térség, a nyugat-balkáni és kaukázusi térség, a Közel-Kelet és Észak-Afrika, valamint Közép- és Délkelet-Ázsia jegybanki közössége.

A program a dinamikusan változó globális gazdasági környezet kihívásaira reagálva 2025-ben a *Stability in Transitions* címet viselte, rávilágítva arra a kulcsfontosságú egyensúlyra, amelyet a jegybankoknak meg kell találniuk az állandó változásokhoz való alkalmazkodás és a pénzügyi

stabilitás fenntartása között. A 2025-ös Technikai Együttműködési Program során összesen 102 résztvevő érkezett Budapestre 27 ország képviseletében. A résztvevők a korábbi évekhez hasonlóan legnagyobb arányban a közép-, kelet- és délkelet-európai (CESEE) térségből érkeztek. A program keretében megrendezett négy szakmai szeminárium 16 képzési napján 64 MNB-s előadó összesen 67 előadást és 17 interaktív csoportmunka-foglalkozást, valamint kerekasztal-beszélgetést tartott.

4. Kiegészítő információk az MNB 2025. évi felügyeleti tevékenységéről

15. táblázat	
Teljes körű felügyelet alatt álló intézmények¹	
Pénzpiac	615
Pénzügyi intézmény	263
Hitelintézet	29
Bank részvénytársaság	17
Bank fióktelep ²	1
Szakosított hitelintézet	10
Lakástakarék pénztárak	3
Jelzálog hitelintézetek	5
Egyéb szakosított hitelintézetek	2
Szövetkezeti hitelintézet	1
Pénzügyi vállalkozás	233
Hitelintézettel egyenértékű prudens pénzügyi vállalkozás	2
Bankcsoporthoz tartozó pénzügyi vállalkozás	12
Fizetési rendszer működtetése (GIRO Zrt.)	1
START Garancia Zrt., MKK Magyar Követeléskezelő Zrt.	2
Önálló pénzügyi vállalkozás	216
Pénzügyi holding társaság	-
Szervező (NOK)	1
Nem pénzügyi intézmény	352
Pénzpiaci közvetítő ³	335
Pénzpiaci alkusz	16
Pénzpiaci többes kiemelt közvetítő	4
Pénzpiaci többes ügynök	261
Pénzpiaci áruhiteles többes ügynök	54
Pénzforgalmi intézmény	15
Elektronikus pénzkibocsátó	2
Biztosítási piac	342
Biztosító	26
Biztosító részvénytársaság	22
Biztosító egyesület	4
Biztosításközvetítő ⁴	316
Biztosításközvetítő alkusz	282
Biztosításközvetítő többes ügynök	34
Pénztári piac	42
Foglalkoztatói nyugdíjnyújtó	0
Magánnyugdíjpénztár	2
Önkéntes kölcsönös biztosító pénztár	40
Önkéntes egészség- és öregségnyújtó pénztár	11
Önkéntes egészségpénztár	2
Önkéntes öregségnyújtó pénztár	2
Önkéntes nyugdíjpénztár	25
Tőkepiac	66
Alapkezelő	52
ABAK alapkezelő	44
ÁÉKBV alapkezelő	8
Befektetési vállalkozás	10
Banki befektetési szolgáltató ⁵	15
Értéktár, Központi Szerződő Fél	2
Tőzsde	2
Összesen	1 065

¹ Az intézményi kör tagjai az MNB teljes körű felügyelete alatt állnak.

² Nem másik EGT-államban székhellyel rendelkező pénzügyi intézmény magyarországi fióktelepe.

³ A független pénzpiaci közvetítő intézmények száma tartalmazza a pénzpiaci közvetítőként nyilvántartásba vett és a pénzpiaci közvetítői tevékenységet főtevékenységként végző intézményeket.

⁴ A biztosításközvetítő intézmények száma tartalmazza a biztosításközvetítőként nyilvántartásba vett és a biztosításközvetítői tevékenységet főtevékenységként végző intézményeket.

⁵ A táblázat a TFF által felügyelt befektetési szolgáltatást nyújtó hitelintézeteket mutatja be. A duplikáció elkerülése érdekében az összesítő sorokban ez az érték nem szerepel. (MBH DUNA Bank Zrt. + Polgári Bank Zrt. + Fundamenta-Lakáskassza Lakás-takarékpénztár Zrt. közvetítőként nyújt befektetési szolgáltatási tevékenységet).

16. táblázat**A lefolytatott vizsgálatok száma a vizsgálatok típusa és szektorok szerinti bontásban***(darab)*

2025-ben lezárt vizsgálatok száma		930
Prudenciális	Összesen	57
	Pénzpiac	14
	Biztosítási piac	12
	Pénztári piac	9
	Tőkepiac	20
	Témavizsgálatok	2
Fogyasztóvédelmi	Összesen	762
	Pénzpiac	586
	Biztosítási piac	160
	Pénztári piac	8
	Tőkepiac	7
	Témavizsgálatok	1
Piacfelügyeleti és kibocsátói	Összesen	47
	Piacfelügyeleti felügyeléssel kapcsolatos	41
	Kibocsátói felügyeléssel kapcsolatos	6
Pénzmosás	Összesen	7
ICAAP/ILAAP/BMA	Összesen	57

17. táblázat**Kiszabott bírságok összege***(millió forint)*

Prudenciális bírság	764,74
<i>Pénzpiac</i>	403,04
<i>Biztosítási piac</i>	143,00
<i>Pénztári piac</i>	22,10
<i>Tőkepiac</i>	193,20
<i>Közvetítők</i>	3,40
Fogyasztóvédelmi bírság	274,60
Pénzmosási bírság	134,04
Piacfelügyeleti bírság	1 360,25
Kibocsátói felügyeleti bírság	20,50
Eljárási bírság	2,00
Összesen:	2 556,13

18. táblázat	
A pénzügyi szektorban hozott intézkedések	
<i>(darab)</i>	
Kiadott határozatok, végzések száma	2 214
Engedélyező határozatok, végzések száma	572
Alapítási engedélyek száma	3
Egyesülési, szétválási engedélyek száma	2
Tevékenységi engedélyek száma	7
Tevékenység módosítási engedélyek száma	5
Állományátruházási engedélyek száma	4
Részesedésszerzési engedélyek száma	25
Személyi engedélyek száma (vezető és nem vezető állású)	186
Engedélyvisszavonások száma intézmény kezdeményezésére	32
Alapszabály módosítás engedélyezése és egyéb szabályzatok engedélyezése, illetve jóváhagyása	22
CRR alapján kiadott határozatok	28
Egyéb engedélyező határozatok száma	234
Engedélyezési eljárás érdemi végzéseinek száma	24
Jogérvényesítő határozatok, végzések száma	1 642
Vizsgálatokhoz kapcsolódó, intézkedést tartalmazó határozatok száma	15
Engedélyvisszavonási/engedély-felfüggesztési határozatok száma MNB kezdeményezésére szankcióként	19
Folyamatos felügyelési határozatok/Intézkedést nem tartalmazó határozatok száma	25
Folyamatos felügyelési határozatok/Intézkedést tartalmazó határozatok száma	681
Pénzmosás megelőzéssel kapcsolatban kiadott határozatok, végzések, feljelentések száma	19
Fogyasztóvédelmi határozatok, végzések száma	847
Egyéb jogérvényesítő határozatok száma	36

19. táblázat	
Tőkepiaci szektorban hozott intézkedések	
<i>(darab)</i>	
Kiadott határozatok, végzések száma	801
Engedélyező határozatok, végzések száma	701
Tevékenységi engedélyek száma	8
Tevékenység módosítási engedélyek száma	18
Részesedésszerzési engedélyek száma	2
Személyi engedélyek száma (vezető és nem vezető állású)	148
Engedélyvisszavonások száma intézmény kezdeményezésére	4
Alapszabály módosítás engedélyezése és egyéb szabályzatok engedélyezése, illetve jóváhagyása	7
CRR alapján kiadott határozatok	1
Egyéb engedélyező határozatok száma	492
Engedélyezési eljárás érdemi végzéseinek száma	21
Jogérvényesítő határozatok, végzések száma	100
Vizsgálatokhoz kapcsolódó, intézkedést nem tartalmazó határozatok száma	3
Vizsgálatokhoz kapcsolódó, intézkedést tartalmazó határozatok száma	19
Folyamatos felügyelési határozatok/Intézkedést tartalmazó határozatok száma	44
Folyamatos felügyelési határozatok/Intézkedést nem tartalmazó határozatok száma	3
Pénzmosás megelőzéssel kapcsolatban kiadott határozatok, végzések, feljelentések száma	-
Fogyasztóvédelmi határozatok, végzések	23
Egyéb jogérvényesítő határozatok száma	2
Egyéb jogérvényesítő végzések száma	6

20. táblázat**Biztosítási piaci szektorban hozott intézkedések***(darab)*

Kiadott határozatok, végzések száma	500
Engedélyező határozatok, végzések száma	159
Tevékenységi engedélyek száma	8
Állományátruházási engedélyek száma	5
Részesedésszerzési engedélyek száma	11
Személyi engedélyek száma (vezető és nem vezető állású)	100
Engedélyvisszavonások száma intézmény kezdeményezésére	23
Egyéb engedélyező határozatok száma	4
Engedélyezési eljárás érdemi végzéseinek száma	8
Jogérvényesítő határozatok, végzések száma	341
Vizsgálatokhoz kapcsolódó, intézkedést tartalmazó határozatok száma	18
Engedélyvisszavonási/engedély-felfüggesztési határozatok száma MNB kezdeményezésére szankcióként	6
Folyamatos felügyelési határozatok/Intézkedést tartalmazó határozatok száma	82
Felügyeleti biztost kirendelő határozat	2
Fogyasztóvédelmi határozatok, végzések száma	233
Egyéb jogérvényesítő határozatok száma	-

21. táblázat**Pénztári piaci szektorban hozott intézkedések***(darab)*

Kiadott határozatok, végzések száma	31
Engedélyező határozatok, végzések száma	9
Tevékenységi engedélyek száma	3
Állományátruházási engedélyek száma	-
Engedélyvisszavonások száma intézmény kezdeményezésére	-
Alapszabály módosítás engedélyezése és egyéb szabályzatok engedélyezése, illetve jóváhagyása	5
Egyéb engedélyező határozatok száma	1
Engedélyezési eljárás érdemi végzéseinek száma	-
Jogérvényesítő határozatok, végzések száma	22
Vizsgálatokhoz kapcsolódó, intézkedést tartalmazó határozatok száma	10
Ideiglenes intézkedést tartalmazó végzések száma	-
Fogyasztóvédelmi határozatok, végzések száma	12

22. táblázat	
Piacfelügyeleti és kibocsátói felügyeleti intézkedések	
<i>(darab)</i>	
Kiadott jogérvényesítő határozatok, végzések száma	483
Piacfelügyeleti határozatok száma	31
Piacfelügyeleti jogérvényesítő végzések	426
Kibocsátói felügyeléssel kapcsolatos határozatok száma	22
Kibocsátói felügyeléssel kapcsolatos jogérvényesítő végzések	4
Kiadott engedélyező határozatok, végzések, hiánypótlások száma	1 159
Kibocsátási határozatok száma	873
Kibocsátási végzések száma	-
Hiánypótlások száma	286

23. táblázat	
Értékpapír-kibocsátással kapcsolatos engedélyezések	
<i>(darab)</i>	
Kibocsátások és tőzsdei bevezetések száma	1
Tőzsdei bevezetések száma	-
<i>Részvény</i>	-
<i>Kötvény- és jelzáloglevél program</i>	-
Vételi ajánlat	1

5. Rövidítések, jegybankspecifikus fogalmak magyarázata

RÖVIDÍTÉSEK

BÉT: Budapest Értéktőzsde Nyrt.

BIS: Nemzetközi Fizetések Bankja (Bank for International Settlements)

BPM: fizetésimérleg-statisztikák módszertani szabványa (Balance of Payments Manual)

CCyB: Anticiklikus tőkepuffer (Countercyclical Capital Buffer)

CET1: Elsődleges alapvető tőke (Common Equity Tier 1)

EBA: Európai Bankhatóság, EBH (European Banking Authority)

EIOPA: Európai Biztosítás- és Foglalkoztatóinyugdíj-hatóság (European Insurance and Occupational Pensions Authority)

EKB: Európai Központi Bank (European Central Bank, ECB)

EMIR: Egységes Monitoring és Információs Rendszer

EREP: European Resolution Examination Programme

ESMA: Európai Értékpapíripiaci Hatóság (European Securities and Markets Authority)

ESRB: Európai Rendszerkockázati Testület (European Systemic Risk Board)

GIRO: GIRO Elszámolásforgalmi Zártkörűen Működő Részvénytársaság

HITREG: Jegybanki hitelregiszter

IFRS: Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardok (International Financial Reporting Standards)

IMF: Nemzetközi Valutaalap (International Monetary Fund)

ISDA: International Swaps and Derivatives Association – nemzetközi csere – és származtatott ügyleteket szabályozó társaság

JMM: Jelzáloghitel-finanszírozás megfelelési mutató

KBER: Központi Bankok Európai Rendszere (European System of Central Banks, ESCB)

KELER: KELER Központi Értéktár Zártkörűen Működő Részvénytársaság

KESZ: Kincstári Egységes Számla

KSH: Központi Statisztikai Hivatal

KVR: Központi Visszaélésszűrő Rendszer

PNTI: Pénzügyi Navigátor Tanácsadó Irodahálózatot

MFO: Minősített Fogyasztóbarát Otthonbiztosítás

MIRS: monetáris politikai célú kamatcsere (IRS) -ügylet

MNB: Magyar Nemzeti Bank

MSZVK Zrt.: MSZVK Magyar Szanalási Vagyonkezelő Zártkörűen Működő Részvénytársaság

MVH: Minősített Vállalati Hitel

NHP: Növekedési Hitelprogram

NKP: Növekedési Kötvényprogram

NPL: Nemeteljesítő hitel (Non Performing Loan)

OECD: Gazdasági Együttműködési és Fejlesztési Szervezet (Organisation for Economic Co-operation and Development)

O-SII: Rendszerszinten jelentős intézmény

PST: Pénzügyi Stabilitási Tanács

RoA: Eszközarányos eredmény (Return on Assets)

RoE: Saját-tőkearányos megtérülés (Return on Equity)

SNA: nemzeti számlák kézikönyve (System of National Accounts)

SRB: Egységes Szanálási Testület (Single Resolution Board)

SSM: egységes felügyeleti mechanizmus (Single Supervisory Mechanism)

SyRB: Rendszerkockázati tőkepuffer (Systemic Risk Buffer)

sSyRB: Szektorális rendszerkockázati tőkepuffer (Sectoral Systemic Risk Buffer)

TMM: Tőkemegfelelési mutató

TREA: Teljes kockázati kitettség érték (Total Risk Exposure Amount)

FOGALMAK MAGYARÁZATA

AFR: Azonnali Fizetési Rendszer. Az azonnali átutalási megbízás elszámolását és teljesítését végző belföldi fizetési platform.

AML/CFT (Anti Money Laundering and Combating the Financing of Terrorism): pénzmosás és terrorizmus finanszírozása elleni küzdelem.

CLS (Continuous Linked Settlement): A devizakiegyenlítési kockázat kiküszöbölését lehetővé tevő elszámolási és kiegyenlítési modell, amely több devizában történő fizetés ellenében (PvP-) mechanizmuson alapul. A CLS-t a CLS Bank működteti.

CSDR (Central Securities Depositories Regulation): Az Európai Unión belüli értékpapír-kiegyenlítés javításáról és a központi értéktárakról, valamint 98/26/EK- és a 2014/65/EU-irányelv, valamint a 236/2012/EU-rendelet módosításáról szóló 909/2014/EU-rendelet.

Devizafutures: olyan tőzsdei ügylet, ahol a jövőbeni elszámolás alapja meghatározott mennyiségű, szabványosított (kontraktusban kifejezett), az üzletkötéskor meghatározott deviza.

Devizaswapügylet: olyan – általában rövid lejáratra kötött – ügylet, amely különböző devizák cseréjét és az ügylet lezárásakor a szerződésben (a keresztárfolyam és a devizák

kamatrátája által) meghatározott áron történő visszacserélését foglalja magában.

DORA (Digital Operational Resilience Act): A pénzügyi ágazat digitális működési rezilienciájáról, valamint az 1060/2009/EK-, a 648/2012/EU, a 600/2014/EU-, a 909/2014/EU- és az (EU) 2016/1011-rendelet módosításáról szóló (EU) 2022/2554-rendelet.

Duration: a kötvények hátralévő átlagos futamideje. A kötvény, illetve a kötvényekből álló portfólió kockázatoságának jellemzésére használt mérőszám.

ERM–II árfolyam-mechanizmus (Exchange Rate Mechanism II): az euróövezet országai és a GMU harmadik szakaszában részt nem vevő uniós tagállamok közötti, az árfolyam-politikai együttműködés feltételeit megteremtő árfolyamrendszer. Az ERM–II rögzített, de kiigazítható árfolyamok multilaterális rendszere, amelyben a középárfolyamot normál ± 15 százalékos ingadozási sáv övezi. A középárfolyammal és adott esetben a szűkebb ingadozási sávval kapcsolatos döntéseket az érintett tagállam, az euróövezet országai, az EKB és a mechanizmusban részt vevő többi tagállam kölcsönös megállapodásával hozzák meg.

Fizetési rendszer: A felvigyázott rendszerek esetében a Hitelintézeti törvény 6. § (1) bekezdés 27. pontjában meghatározott rendszer működtetésére az együttműködő felek közötti megállapodás alapján létrejött együttműködési forma. A pénzügyi infrastruktúra része. Magában foglalja a fizetési eszközöket, banki eljárásokat, valamint a bankközi fizetési rendszereket, amelyek együttesen teszik lehetővé a pénzforgalom lebonyolítását.

FinTech: A FinTech olyan technológia vezérelte pénzügyi innováció, amely új üzleti modelleket, alkalmazásokat vagy termékeket eredményezhet, és jelentős hatással lehet a pénzügyi piacokra és intézményekre, valamint magukra a pénzügyi szolgáltatásokra is.

FX-swapügylet: lásd devizaswapügylet.

IMF-tartalékvóta: az IMF-be SDR-ben (Special Drawing Right – különleges lehívási jog) befizetett IMF-kvóta szabadon lehívható – még le nem hívott – hányada.

Kamatkozó devizaswapügylet (currency interest rate swap, CIRS): olyan – általában közép-, illetve hosszú lejáratra kötött – ügylet, amely különböző devizák cseréjét, a tőke utáni kamatfizetések sorozatát és az ügylet lezárásakor a tőkék törlesztését foglalja magában.

Kamatswap (interest rate swap, IRS): valamely tőkeösszegre rögzített kamatláb alapján számított fix kamat és – bizonyos piaci kamatlábhoz, feltételhez igazított – változó kamatláb alapján számított változó kamatösszeg meghatározott időközönkénti cseréje.

Készpénzforgalom: az MNB-be történő be- és kifizetések, illetve váltások összege.

Kiegyenítési tartalék: a forintárfolyam kiegyenítési tartaléka és a deviza-értékpapírok kiegyenítési tartaléka az MNB saját tőkéjének részét képező tartalékok.

Forintárfolyam kiegyenítési tartaléka: a devizaeszközöknek és -forrásoknak a forintárfolyam változásából adódó nem realizált árfolyamnyereségét, illetve árfolyamvesztését a saját tőke részét képező forintárfolyam kiegyenítési tartalékában kell kimutatni.

Deviza-értékpapírok kiegyenítési tartaléka: a devizában fennálló, értékpapírokon alapuló követelések piaci értéke és beszerzési értéke közötti értékelési különbözetet a saját tőke részét képező deviza-értékpapírok kiegyenítési tartalékában kell kimutatni.

MNBtv.: a Magyar Nemzeti Bankról szóló 2013. évi CXXXIX. törvény.

O/N: overnight betét/hitel, egynapos betét/hitel

Opció ügylet: a devizaopció tulajdonosa számára jogot jelent, de nem kötelezettséget egy bizonyos mennyiségű deviza egy másik devizával szembeni vételére vagy eladására előre meghatározott árfolyamon, előre meghatározott időpontban vagy időpontig. Az opció eladója (kiírója) számára – amennyiben az opció birtokosa gyakorolja a jogot – mindez kötelezettséggént értelmezendő.

MBS (Mortgage-Backed Security): jelzáloggal fedezett értékpapír

MREL-követelmény: A szavatolótőkére és a leírható, illetve átalakítható kötelezettségre vonatkozó minimumkövetelmény (MREL – Minimum Requirement for own funds and Eligible Liabilities).

Repó- és fordított repóügylet: olyan megállapodás, amely értékpapír tulajdonjogának átruházásáról rendelkezik a szerződéskötéssel egyidejűleg meghatározott vagy meghatározandó jövőbeli időpontban történő visszavásárlási kötelezettség mellett, meghatározott visszavásárlási áron. Az ügylet futamideje alatt a vevő az ügylet tárgyát képező értékpapírt megszerezheti, és azzal szabadon rendelkezhet (szállításos repóügylet), vagy nem szerezheti meg, azzal szabadon nem rendelkezhet, ilyenkor az értékpapír a vevő javára a futamidő alatt óvadékként kerül elhelyezésre (óvadéki repóügylet).

Stabilitási törvény: Magyarország gazdasági stabilitásáról szóló 2011. évi CXCV. törvény

B) rész

A Magyar Nemzeti Bank

2025. évi auditált beszámolója

1. Auditori jelentés



Ernst & Young Kft.
Ernst & Young Ltd.
H-1132 Budapest Váci út 20.
1399 Budapest 62. Pf.632, Hungary

Tel: +36 1 451 8100
Fax: +36 1 451 8199
www.ey.com/hu
Cg. 01-09-267553



Független Könyvvizsgálói Jelentés

A Magyar Nemzeti Bank részvényese részére

Vélemény

Elvégeztük a Magyar Nemzeti Bank („Társaság”) mellékelt Éves jelentés 2025_Kiegészítő melléklet_0423.pdf¹ digitális fájlban lévő 2025. évi éves beszámolójának a könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2025. december 31-i fordulónapra elkészített mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszege 26.481.968 millió Ft, a tárgyévi eredmény 554.000 millió Ft veszteség -, az ezen időponttal végződő üzleti évre vonatkozó eredménykimutatásból, valamint a számviteli politika jelentős elemeinek összefoglalását is tartalmazó kiegészítő mellékletből áll.

Véleményünk szerint az éves beszámoló megbízható és valós képet ad a Társaság 2025. december 31-én fennálló vagyoni és pénzügyi helyzetéről, valamint az ezen időponttal végződő üzleti évre vonatkozó jövedelmi helyzetéről a Számvitelről szóló 2000. évi C. törvényben („számviteli törvény”) foglaltakkal összhangban.

A vélemény alapja

Könyvvizsgálatunkat a Magyar Nemzeti Könyvvizsgálói Standardokkal összhangban és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon hatályos – törvények és egyéb jogszabályok alapján hajtottuk végre. Ezen standardok értelmében fennálló felelősségünk bővebb leírását jelentésünk „A könyvvizsgálónak az éves beszámoló könyvvizsgálatáért való felelőssége” szakasza tartalmazza.

Függetlenek vagyunk a Társaságtól a vonatkozó, Magyarországon hatályos jogszabályokban és a Magyar Könyvvizsgálói Kamarának a könyvvizsgálói hivatás magatartási (etikai) szabályairól és a fegyelmi eljárásról szóló szabályzatában, és a Nemzetközi Etikai Standardok Testülete (IESBA) által kiadott „Nemzetközi Etikai Kódex Könyvvizsgálóknak (benne foglalva a Függetlenségre Vonatkozó Nemzetközi Standardok)”-ban (az IESBA Kódex-ben) foglaltak szerint, és megfelelünk az ugyanezen normákban szereplő további etikai előírásoknak is.

Meggyőződésünk, hogy az általunk megszerzett könyvvizsgálói bizonyíték elegendő és megfelelő alapot nyújt véleményünkhöz.

¹ fent hivatkozott digitális fájl digitális azonosítása SHA 256 HASH algoritmussal:
87B63D841EF13C5B4F884EB8A7F6819795FB5E5C07CEC9E9791CDAE6B828A3ED



Egyéb információk

Az egyéb információk a Társaság 2025. évi üzleti jelentéséből állnak. A vezetés felelős az üzleti jelentésnek a számviteli törvény, illetve egyéb más jogszabály vonatkozó előírásaival összhangban történő elkészítéséért. A jelentésünk „Vélemény” szakaszában az éves beszámolóra adott véleményünk nem vonatkozik az üzleti jelentésre.

Az éves beszámoló általunk végzett könyvvizsgálatával kapcsolatban a mi felelősségünk az üzleti jelentés átolvasása és ennek során annak mérlegelése, hogy az üzleti jelentés lényegesen ellentmond-e az éves beszámolónak vagy a könyvvizsgálat során szerzett ismereteinknek, vagy egyébként úgy tűnik-e, hogy az lényeges hibás állítást tartalmaz.

Az üzleti jelentéssel kapcsolatban, a számviteli törvény alapján a mi felelősségünk továbbá az üzleti jelentés átolvasása során annak a megítélése, hogy az üzleti jelentés a számviteli törvény, illetve, ha van, egyéb más jogszabály vonatkozó előírásaival összhangban készült-e.

Véleményünk szerint a Társaság 2025. évi üzleti jelentése minden lényeges vonatkozásban összhangban van a Társaság 2025. évi éves beszámolójával és a számviteli törvény vonatkozó előírásaival.

Mivel egyéb más jogszabály a Társaság számára nem ír elő az üzleti jelentésre vonatkozó további követelményeket, ezért e tekintetben nem mondunk véleményt.

A fentiekén túl a Társaságról és annak környezetéről a könyvvizsgálat során megszerzett ismereteink alapján jelentést kell tennünk arról, hogy tudomásunkra jutott-e bármely lényegesnek tekinthető hibás közlés (lényeges hibás állítás) az üzleti jelentésben, és ha igen, akkor a szóban forgó hibás közlés (hibás állítás) milyen jellegű. Ebben a tekintetben nincs jelenteni valónk.

A vezetés és az irányítással megbízott személyek felelőssége az éves beszámolóért

A vezetés felelős a megbízható és valós képet adó éves beszámoló elkészítéséért a számviteli törvényben foglaltakkal összhangban, valamint az olyan belső kontrollokért, amelyeket a vezetés szükségesnek tart ahhoz, hogy lehetővé váljon az akár csalásból, akár hibából eredő, lényeges hibás állításoktól mentes éves beszámoló elkészítése.

Az éves beszámoló elkészítése során a vezetés felelős azért, hogy felmérje a Társaságnak a vállalkozás folytatására való képességét és az adott helyzetnek megfelelően közzétegye a vállalkozás folytatásával kapcsolatos információkat, valamint a vezetés felel a vállalkozás folytatásának elvén alapuló számviteli éves beszámolóban való alkalmazásáért. A vezetésnek a vállalkozás folytatásának elvéből kell kiindulnia, ha ennek az elvnek az érvényesülését eltérő rendelkezés nem akadályozza, illetve a vállalkozási tevékenység folytatásának ellentmondó tényező, körülmény nem áll fenn.



Shape the future
with confidence

Az irányítással megbízott személyek felelősek a Társaság pénzügyi beszámolási folyamatának felügyeletéért.

A könyvvizsgálónak az éves beszámoló könyvvizsgálatáért való felelőssége

A könyvvizsgálat során célunk kellő bizonyosságot szerezni arról, hogy az éves beszámoló egésze nem tartalmaz akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állítást, valamint az, hogy ennek alapján a véleményünket tartalmazó független könyvvizsgálói jelentést bocsássunk ki. A kellő bizonyosság magas fokú bizonyosság, de nem garancia arra, hogy a Magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardokkal és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon hatályos – törvényekkel és egyéb jogszabályokkal összhangban elvégzett könyvvizsgálat mindig feltárja az egyébként létező lényeges hibás állítást. A hibás állítások eredhetnek csalásból vagy hibából, és lényegesnek minősülnek, ha ésszerű lehet az a várakozás, hogy ezek önmagukban vagy együttesen befolyásolhatják a felhasználók adott éves beszámoló alapján meghozott gazdasági döntéseit.

Egy, a Magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardokkal és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon hatályos – törvényekkel és egyéb jogszabályokkal összhangban elvégzésre kerülő könyvvizsgálatnak a részeként szakmai megítélést alkalmazunk, és szakmai szkepticizmust tartunk fenn a könyvvizsgálat egésze során. Emellett:

- ▶ Azonosítjuk és felbecsüljük az éves beszámoló akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állításainak kockázatait, az ezen kockázatok kezelésére alkalmas könyvvizsgálati eljárásokat alakítunk ki és hajtunk végre, valamint véleményünk megalapozásához elegendő és megfelelő könyvvizsgálati bizonyítékot szerzünk. A csalásból eredő lényeges hibás állítás fel nem tárásának kockázata nagyobb, mint a hibából eredő, mivel a csalás magában foglalhat összejátszást, hamisítást, szándékos kihagyásokat, téves nyilatkozatokat, vagy a belső kontroll felülírását.
- ▶ Megismerjük a könyvvizsgálat szempontjából releváns belső kontrollt annak érdekében, hogy olyan könyvvizsgálati eljárásokat tervezzünk meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy a Társaság belső kontrolljának hatékonyságára vonatkozóan véleményt nyilvánítsunk.
- ▶ Értékeljük a vezetés által alkalmazott számviteli politika megfelelőségét és a vezetés által készített számviteli becslések és kapcsolódó közzétételek ésszerűségét.
- ▶ Következtetést vonunk le arról, hogy helyénvaló-e a vezetés részéről a vállalkozás folytatásának elvén alapuló számvitel alkalmazása, valamint a megszerzett könyvvizsgálati bizonyíték alapján arról, hogy fennáll-e lényeges bizonytalanság olyan eseményekkel vagy feltételekkel kapcsolatban, amelyek jelentős kétséget vethetnek fel a Társaság vállalkozás folytatására való képességét illetően. Amennyiben azt a következtetést vonjuk le, hogy lényeges bizonytalanság áll fenn, független könyvvizsgálói jelentésünkben fel kell hívnunk a figyelmet az éves beszámolóban lévő kapcsolódó közzétételekre, vagy ha a közzétételek e tekintetben nem megfelelőek, minősíteniük kell véleményünket. Következtetéseink a független könyvvizsgálói jelentésünk dátumáig megszerzett könyvvizsgálati bizonyítékon alapulnak. Jövőbeli események vagy feltételek azonban okozhatják azt, hogy a Társaság nem tudja a vállalkozást folytatni.
- ▶ Értékeljük az éves beszámoló átfogó prezentálását, felépítését és tartalmát, beleértve a kiegészítő mellékletben tett közzétételeket, valamint értékeljük azt is, hogy az éves beszámolóban teljesül-e az alapul szolgáló ügyletek és események valós bemutatása.



Shape the future
with confidence

Kommunikáljuk az irányítással megbízott személyek felé - egyéb kérdések mellett - a könyvvizsgálat tervezett hatókörét és ütemezését, a könyvvizsgálat jelentős megállapításait, beleértve a Társaság által alkalmazott belső kontrollnak a könyvvizsgálatunk során általunk azonosított jelentős hiányosságait is.

Budapest, 2026. április 30.

Dr. Hruby Attila
Ernst & Young Kft.
1132 Budapest, Váci út 20.
Nyilvántartásba-vételi szám: 001165

Dr. Hruby Attila
Kamarai tag könyvvizsgáló
Kamarai tagsági szám: 007118

2. A Magyar Nemzeti Bank mérlege

millió forint

Kiegészítő melléklet kapcsolódó fejezete	ESZKÖZÖK (Aktívák)	2024.12.31.	2025.12.31.	Változás
1	2	3	4	4-3
	I. Követelések forintban	8 338 646	5 715 152	-2 623 494
4.3.	1. Központi költségvetéssel szembeni követelések	2 242 740	2 233 566	-9 174
4.7.	2. Hitelintézetekkel szembeni követelések	4 607 986	2 080 707	-2 527 279
4.10.	3. Egyéb követelések	1 487 920	1 400 879	-87 041
	II. Követelések devizában	19 115 404	20 163 343	1 047 939
4.9.	1. Arany- és devizatartalék	18 236 785	19 310 270	1 073 485
4.4.	2. Központi költségvetéssel szembeni devizakövetelések	0	195	195
4.8.	3. Hitelintézetekkel szembeni devizakövetelések	16 902	10 226	-6 676
4.10.	4. Egyéb devizakövetelések	861 717	842 652	-19 065
	III. Banküzemi eszközök	302 565	369 714	67 149
4.12.	ebből: Befektetett eszközök	299 749	367 097	67 348
4.14.	IV. Aktív időbeli elhatárolások	173 126	233 759	60 633
	V. ESZKÖZÖK ÖSSZESEN (I+II+III+IV)	27 929 741	26 481 968	-1 447 773
Kiegészítő melléklet kapcsolódó fejezete	FORRÁSOK (Passzívák)	2024.12.31.	2025.12.31.	Változás
1	2	3	4	4-3
	VI. Kötelezettségek forintban	25 138 364	22 714 360	-2 424 004
4.5.	1. Központi költségvetés betétei	1 080 444	1 090 565	10 121
4.7.	2. Hitelintézetek betétei	8 118 799	6 270 397	-1 848 402
	3. Forgalomban lévő bankjegy és érme	8 897 530	9 310 294	412 764
4.11.	4. Egyéb betétek és kötelezettségek	7 041 591	6 043 104	-998 487
	VII. Kötelezettségek devizában	4 251 536	4 834 602	583 066
4.5.	1. Központi költségvetés betétei	251 685	235 904	-15 781
4.8.	2. Hitelintézetek betétei	59 338	121 883	62 545
4.11.	3. Egyéb kötelezettségek devizában	3 940 513	4 476 815	536 302
4.13.	VIII. Céltartalék	2 381	844	-1 537
	IX. Banküzem egyéb forrásai	102 252	165 622	63 370
4.14.	X. Passzív időbeli elhatárolások	100 390	161 940	61 550
4.15.	XI. Saját tőke	-1 665 182	-1 395 400	269 782
	1. Jegyzett tőke	10 000	10 000	0
	2. Eredménytartalék	-2 013 959	-2 802 652	-788 693
	3. Értékelési tartalék	0	0	0
4.16.	4. Forintárfolyam kiegyenlítési tartaléka	1 233 168	1 995 976	762 808
4.16.	5. Deviza-értékpapírok kiegyenlítési tartaléka	-105 698	-44 724	60 974
	6. Tárgyévi eredmény	-788 693	-554 000	234 693
	XII. FORRÁSOK ÖSSZESEN (VI+VII+VIII+IX+X+XI)	27 929 741	26 481 968	-1 447 773

Budapest, 2026. április 30.

Varga Mihály
a Magyar Nemzeti Bank elnöke

3. A Magyar Nemzeti Bank eredménykimutatása

millió forint

Kiegészítő melléklet kapcsolódó fejezete	BEVÉTELEK	2024	2025	Eltérés
1	2	3	4	4-3
4.18.	I. Forintban elszámolt kamat- és kamatjellegű bevételek	203 504	156 281	-47 223
	1. Központi költségvetéssel szembeni követelések kamatbevételei	90 717	62 151	-28 566
	2. Hitelintézetekkel szembeni követelések kamatbevételei	47 357	32 363	-14 994
	3. Egyéb követelések kamatbevételei	54 838	53 718	-1 120
	4. Forintban elszámolt kamatjellegű bevételek	10 592	8 049	-2 543
4.18.	II. Devizában elszámolt kamat- és kamatjellegű bevételek	641 190	510 143	-131 047
	1. Devizatartalékok utáni kamatbevételek	369 738	285 605	-84 133
	2. Központi költségvetéssel szembeni követelések kamatbevételei	0	0	0
	3. Hitelintézetekkel szembeni követelések kamatbevételei	1	7	6
	4. Egyéb követelések kamatbevételei	0	0	0
	5. Devizában elszámolt kamatjellegű bevételek	271 451	224 531	-46 920
4.19.	III. Deviza-árfolyamváltásból származó bevételek	404 130	67 495	-336 635
4.18.	IV. Pénzügyi műveletek realizált nyeresége	11 392	12 461	1 069
4.21.	V. Egyéb bevételek	44 328	56 048	11 720
	1. Jutalékbevételek	2 818	3 522	704
4.22.	2. Jutaléktól eltérő egyéb bevételek	8 281	16 996	8 715
4.23.	3. Felügyeleti és hatósági tevékenységből származó bevételek*	33 229	35 530	2 301
4.13.	VI. Céltartalék-felhasználás	250	2 158	1 908
4.13.	VII. Értékvesztés-visszaírás	10 144	7 593	-2 551
4.24.	VIII. Banküzem bevételei	829	773	-56
	IX. BEVÉTELEK ÖSSZESEN (I+II+III+IV+V+VI+VII+VIII)	1 315 767	812 952	-502 815
Kiegészítő melléklet kapcsolódó fejezete	RÁFORDÍTÁSOK	2024	2025	Eltérés
1	2	3	4	4-3
4.18.	X. Forintban elszámolt kamat- és kamatjellegű ráfordítások	1 299 194	882 599	-416 595
	1. Központi költségvetés betéteinek kamatráfordításai	138 893	74 719	-64 174
	2. Hitelintézeti betétek kamatráfordításai	712 928	509 163	-203 765
	3. Egyéb betétek kamatráfordításai	356 340	228 467	-127 873
	4. Forintban elszámolt kamatjellegű ráfordítások	91 033	70 250	-20 783
4.18.	XI. Devizában elszámolt kamat- és kamatjellegű ráfordítások	246 685	277 067	30 382
	1. Központi költségvetés betéteinek kamatráfordításai	35 879	27 332	-8 547
	2. Hitelintézeti betétek kamatráfordításai	5 053	2 195	-2 858
	3. Egyéb kötelezettségek kamatráfordításai	65 275	48 715	-16 560
	4. Devizában elszámolt kamatjellegű ráfordítások	140 478	198 825	58 347
4.19.	XII. Deviza-árfolyamváltásból származó ráfordítások	10 713	10 772	59
4.20.	XIII. Bankjegy- és érmegyártás költsége	17 392	18 031	639
4.18.	XIV. Pénzügyi műveletek realizált vesztesége	341 095	12 635	-328 460
4.21.	XV. Egyéb ráfordítások	11 431	10 855	-576
	1. Jutalékráfordítások	3 045	3 119	74
4.22.	2. Jutaléktól eltérő egyéb ráfordítások	8 270	7 674	-596
4.23.	3. Felügyeleti és hatósági tevékenységből származó ráfordítások*	116	62	-54
4.13.	XVI. Céltartalékképzés	2 091	621	-1 470
4.13.	XVII. Értékvesztés	87 257	61 232	-26 025
4.24.	XVIII. Banküzem működési költségei és ráfordításai	88 602	93 140	4 538
	XIX. RÁFORDÍTÁSOK ÖSSZESEN (X+XI+XII+XIII+XIV+XV+XVI+XVII+XVIII)	2 104 460	1 366 952	-737 508
	XX. Tárgyévi eredmény (IX-XIX)	-788 693	-554 000	234 693

* A 2025. évi eredményszerkezetnek megfelelően.

Budapest, 2026. április 30.

Varga Mihály
a Magyar Nemzeti Bank elnöke

4. Kiegészítő melléklet

4.1. AZ MNB SZÁMVITELI POLITIKÁJA

A Magyar Nemzeti Bank (MNB) tulajdonosa a magyar állam (részvényes), a tulajdonosi jogokat az államháztartásért felelős miniszter gyakorolja.

Az MNB a Központi Bankok Európai Rendszerének (KBER) tagja 2004. május 1-től, a Magyar Köztársaságnak az Európai Unióhoz történő csatlakozásáról szóló nemzetközi szerződést kihirdető törvény hatálybalépésének napjától.

Az MNB számviteli politikáját a számvitelről szóló 2000. évi C. törvény (a továbbiakban: Számviteli tv.), a Magyar Nemzeti Bankról szóló 2013. évi CXXXIX. törvény (a továbbiakban: MNBtv.) és a Magyar Nemzeti Bank éves beszámoló készítési és könyvvezetési kötelezettségének sajátosságairól szóló 221/2000. (XII. 19.) kormányrendelet (a továbbiakban: MNBr.) keretei közt alakítja ki.

Az alábbiakban az MNB számviteli rendszere, az általánostól eltérő értékelési és eredményelszámolási szabályai kerülnek röviden bemutatásra.

4.1.1. A jogszabályi környezet változása

2025 december végén az eredménykimutatás előírt tagolására vonatkozó MNBr. rendelkezések módosultak. Az új szerkezetben az V. Egyéb bevételek 3. sorának elnevezése pontosításra került (Felügyeleti és hatósági tevékenységből származó bevételek), valamint a XV. Egyéb ráfordítások kibővült a 3. Felügyeleti és hatósági tevékenységből származó ráfordítások soral, melynek tételei a 2. Jutaléktól eltérő egyéb ráfordítások sorról kerültek átemelésre.

4.1.2. Az MNB számviteli rendszerének jellemzői

Az MNB könyvvezetése során alkalmazott egyik alapelv, hogy a gazdasági eseményeket a tényleges felmerülés időpontjának megfelelő dátummal kell a könyvekben rögzíteni, amennyiben az a számvitelileg még le nem zárt évre vonatkozik. Ennek a devizaárfolyam-nyereségek és -veszteségek pontos meghatározása szempontjából van különös jelentősége, elsősorban a devizaeladások és -vásárlások esetében. A devizaátváltással járó azonnali devizaügyletek az üzletkötés napjával kerülnek a könyvekben rögzítésre. Az ilyen ügyletekből eredő követelések és kötelezettségek az MNB devizapozícióját az üzletkötés napjától módosítják. Ugyanezt az eljárást követi az MNB a fedezeti célú származékos ügyletek mérlegben megjelenő átértékelési különbözetének könyvelésekor is.

Az MNB naponta elszámolja:

- a devizaeszközei és -forrásai, illetve mérlegben kívül kimutatott, fedezeti származékos ügyletekből származó követeléseik és kötelezettségeik átértékeléséből eredő devizaárfolyam-különbözeteket,
- az értékpapírok beszerzési árfolyam-különbözetének amortizációját, valamint
- a mérlegben szereplő és a mérlegben kívül kimutatott, fedezeti ügyletekből származó követelések és kötelezettségek időarányos kamatához kapcsolódó időbeli elhatárolásokat.

Az MNBr. rendelkezése értelmében az MNB a számviteli politikájában rögzített módon, a tulajdonos részére történő adatszolgáltatás céljából minden negyedévben köteles eszköz- és forrásszámláit, valamint eredményszámláit lezárni és főkönyvi kivonatot készíteni.

Az MNB belső célra ennél gyakrabban, havonta készít mérleget és eredménykimutatást, és ezek alátámasztására havonta végrehajtja:

- a deviza-értékpapírok piaci értékelését,
- a napi átértékelés során képződő árfolyamnyereség vagy -veszteség realizált, illetve nem realizált részre történő szétbontását és elszámolását,
- az értékcsökkenési leírás elszámolását.

A negyedéves zárlat során az MNB minősíti az egyéb célú származékos ügyletekből és a nemzetközi szerződéseken alapuló értékpapír-kölcsönzési tevékenységből eredő – a kapott biztosíték bekerülési értékével megegyező – mérlegen kívül nyilvántartott függő és jövőbeni kötelezettségeit, az egyéb mérlegen kívül nyilvántartott kötelezettségeit, valamint minősíti a mérlegben található követeléseket és értékpapírokat. A befektetett pénzügyi eszközöket az MNB év végén minősíti, illetve a végleges éves beszámoló alapján a második negyedéves minősítéskor felülvizsgálja. A minősítés alapján megállapítja és elszámolja a szükséges értékvesztést, valamint a mérleg alatti kötelezettségekhez kapcsolódó céltartalékot.

A mérlegkészítés időpontja a tárgyévét követő év január 15. munkanapja. Jelen beszámoló tekintetében a mérlegkészítés időpontja 2026. január 22. volt.

A jogszabályok szerint az MNB az Országgyűlés felé beszámolási kötelezettséggel tartozik. Az MNB az Országgyűlésnek és a tulajdonosi jogokat az MNBtv.-ben szabályozott módon gyakorló államháztartásért felelős miniszternek egyetlen beszámolót készít. Ez az Éves jelentés, amely az MNB szervezetét, gazdálkodását és tárgyevi tevékenységét bemutató üzleti jelentést, valamint az igazgatóság által megállapított, könyvvizsgálói záradékkal ellátott, Számviteli tv. szerinti éves beszámolót tartalmazza. Az Éves jelentést a felügyelőbizottság véleményezi, és a tulajdonos részére jelentést készít. Az MNB az Éves jelentést az interneten teljes terjedelmében nyilvánosságra hozza magyar és angol nyelven. Az internetes honlap címe: www.mnb.hu.

Ezen túlmenően az MNB elnöke félévkor írásban beszámol az Országgyűlés gazdasági ügyekért felelős állandó bizottságának az MNB féléves tevékenységéről. Ez a beszámoló a Féléves jelentés, amely az MNB szervezetét, gazdálkodását és féléves tevékenységét bemutató üzleti jelentésből, valamint az igazgatóság által megállapított, Számviteli tv. szerinti féléves beszámolóból áll. Az MNB a Féléves jelentést magyar nyelven szintén nyilvánosságra hozza az internetes honlapján.

Az MNBr. rendelkezései szerint az MNB konszolidált beszámoló készítésére nem kötelezett.

A Számviteli tv. alapján az éves beszámoló könyvvizsgálata kötelező. Az MNB könyvvizsgálója Dr. Hruby Attila (Ernst & Young Kft.), kamarai tagsági száma: 007118.

Az éves beszámoló aláírására jogosult vezető Varga Mihály, a Magyar Nemzeti Bank elnöke.

A számviteli szolgáltatásokért felelős vezető Kalina Gábor, regisztrációs száma: 194599.

4.1.3. Alkalmazott főbb értékelési elvek

Központi költségvetéssel szembeni követelések

A központi költségvetéssel szembeni követelések között kimutatott értékpapírok kamatokkal csökkentett, amortizált beszerzési értéken szerepelnek a mérlegben. A kamatokat nem tartalmazó vételár és a névérték közötti különbözetet mint árfolyamnyereséget vagy -veszteséget az MNB időarányosan számolja el eredményében.

Hitelintézetekkel szembeni követelések

A jelzálogleveleket, valamint az állami készfizető kezesség mellett – hitelintézetek által – kibocsátott kötvényeket a hitelintézeti követelések között amortizált beszerzési értéken – kamattal csökkentett vételáron – kell kimutatni a mérlegben. A beszerzési piaci értékülönbözetet az MNB időarányosan számolja el árfolyamnyereségként vagy -veszteségként kamatjellegű eredményében.

A Növekedési Hitelprogram (NHP) keretén belül hitelintézeteknek nyújtott, kamatmentes refinanszírozási hiteleket, valamint a hitelintézeteknek fedezet (értékpapír, nagyvállalati hitelkövetelés) mellett nyújtott, alapkamathoz kötött hiteleket a folyósított hitelösszegnek megfelelő bekerülési értéken kell nyilvántartásba venni.

Egyéb követelések

A vállalati kötvényeket az egyéb követelések között amortizált beszerzési értéken – kamattal csökkentett vételáron – kell kimutatni a mérlegben. A beszerzési piaci értékülönbözetet az MNB időarányosan számolja el árfolyamnyereségként vagy -veszteségként kamatjellegű eredményében.

A felügyeleti és hatósági tevékenységből származó követelések értékvesztéssel csökkentett bekerülési értéken szerepelnek a mérlegben. Az MNB a felügyeleti díjelőírásokat a beérkező bevallások, illetve nyilvántartások alapján, a bíróságelőírásokat a jogerőre emelkedett határozatok alapján könyveli. A felügyeleti és hatósági tevékenységből származó bevételek között kell kimutatni a felügyeleti díjakat, a kiszabott bírságokat, az igazgatási szolgáltatási díjakat, a hatósági vizsgadíjakat, valamint a megtérítendő eljárás és egyéb költségeket. A felügyeleti és hatósági tevékenységből származó ráfordításként kell elszámolni az eljárás költségeket, a követeléskezelés kapcsán felmerült díjakat és költségeket, valamint a tárgyévet megelőzően keletkezett felügyeleti és hatósági követeléseket érintő esetleges visszafizetéseket, megszüntetéseket.

Az egyéb követelések között kerülnek kimutatásra a munkavállalói kölcsönök, továbbá az egyéb jogi személyeknek nyújtott hitelek a folyósított összegnek megfelelően. A kapcsolódó kapott kamatok összege az egyéb követelések kamatbevételein szerepel.

Követelések minősítése

A költségvetéssel szembeni követelésekre értékvesztést elszámolni nem lehet.

A hitelintézetekkel szembeni, valamint az egyéb követeléseket – az MNB minősítési szabályzatában rögzítetteknek megfelelően – minősítés alá kell vonni, és szükség esetén értékvesztést kell rájuk elszámolni, ha a követelés könyv szerinti értéke magasabb, mint a minősítés alapján várható megtérülési érték. Kivételt képeznek ez alól azok a követelések, amelyek piaci értékelés alá esnek, továbbá a kizárólag fedezet ellenében nyújtott monetáris politikai eszköztár részét képező követelések.

A monetáris céllal vásárolt, forintban kibocsátott értékpapírokat – az állampapírokat, valamint az állami készfizető kezesség mellett kibocsátott kötvények kivételével – a követelésekre vonatkozó szabályok szerint minősíteni kell, és a veszteségek kockázatának mértékével arányos értékvesztést kell rájuk elszámolni. A monetáris célú egyéb forint értékpapírokat (jelzáloglevelek, vállalati kötvények) minősítése portfólióként (forgatási célú, lejáratig tartott) elkülönítve történik. A forgatási célú értékpapírok esetén az értékvesztés szükséges mértéke a könyv szerinti érték és a piaci érték veszteségjellegű különbözete, amennyiben az tartósan mutatkozik és jelentős. A lejáratig tartott portfólió esetén az értékvesztésképzés módszertana – jelentős küszöb alkalmazása nélkül – a nemteljesítés valószínűségére és a nemteljesítés esetén várható veszteségre épül, valamint a vállalati kötvények esetében – egyéb piaci információk (triggererek) alkalmazása mellett – egyedi minősítésre is sor kerül. 2025 folyamán az MNB ismét felülvizsgálta a módszertant és közelítette a hitelintézetek gyakorlatához. Az igazgatóság a módosított módszertant 2025 decemberében fogadta el, így a negyedik negyedéves minősítés során már alkalmazásra került. A módosítás célja a hitelképesség szempontjából releváns egyedi vállalati vagy szektorális folyamatok még pontosabb azonosítása korai előrejelző triggererek segítségével. Ennek alapján az óvatosabb megközelítés érdekében az általános eljárásrend szerint előállt értékvesztési értékeket az MNB egyedileg felülvizsgálja és szükség esetén pontosítja.

Devizaeszközök és -források értékelése, a devizaárfolyam-eredmény elszámolása

Az MNB valamennyi devizaeszközét (ideértve az MNBr. alapján devizaként kimutatott jegybanki célú nemesfémkészletét) és -forrását a beszerzés napján érvényes hivatalos árfolyamon veszi nyilvántartásba a könyvekben. Amennyiben egy devizakövetelés vagy -kötelezettség devizakonverzió miatt jön létre, úgy az MNB a devizaátváltás során ténylegesen alkalmazott és a hivatalos árfolyam eltéréséből eredő árfolyamnyereséget vagy -veszteséget az adott napra konverziós eredményként elszámolja, és az eredménykimutatásban a devizaárfolyam-változásból származó eredménysorokon jeleníti meg.

Az MNB devizaeszközeit és -forrásait, valamint a fedezeti célú származékos ügyletekből eredő, mérlegen kívüli követeléseit és kötelezettségeit naponta a hivatalos árfolyam változásának megfelelően átértékeli. Az átértékelés következtében a mérleg devizában denominált tételei a mérlegforduló napon érvényes hivatalos árfolyamon átértékelt összegben szerepelnek. Az átértékelési körnek nem képezik részét a devizában könyvelt banküzemi eszközök és források (kivéve a külföldi befektetések), a devizában könyvelt időbeli elhatárolások, valamint az egyéb célú származékos ügyletek.

A devizában befolyt eredmény az adott napi hivatalos árfolyamon kerül az eredményben elszámolásra.

Az időbeli elhatárolások napi könyvelését az előző napi időbeli elhatárolások visszavezetése előzi meg, így a devizában könyvelt időbeli elhatárolások átértékelés nélkül is hivatalos árfolyamon szerepelnek a mérlegben.

A napi átértékelés során képződő devizaárfolyam-nyereségből, illetve -veszteségből csak a realizált árfolyameredményt lehet az eredményben elszámolni, amíg a nem realizált eredményt a saját tőkében, a forintárfolyam kiegyenlítési tartaléka soron kell kimutatni.

Realizált eredményt egy adott devizanemben a nettó devizapozíció (abszolút értékben vett) csökkenése keletkezett. A realizált eredmény a nettó devizapozíció-változás adott napon érvényes átlagos beszerzési árfolyamon, illetve hivatalos árfolyamon számított értékének különbözete.

Deviza-értékpapírok

A deviza-értékpapírokat piaci értéken kell kimutatni. A deviza-értékpapírok esetében az értékelés napján érvényes piaci érték (a portfóliókezelést támogató eszköz által alkalmazott ár) és az amortizált bekerülési érték közötti különbözet a saját tőke részeként a deviza-értékpapírok kiegyenlítési tartalékában szerepel. Az értékpapírok eladásakor realizálódó árfolyamnyereséget vagy -veszteséget a pénzügyi műveletek realizált nyeresége és -vesztesége eredmény soron kell kimutatni.

Az MNB értékpapír-állományát az adott hónap utolsó munkanapján érvényes piaci árak alapján értékeli. Amennyiben ezen a napon valamely deviza esetében a megfelelő piaci likviditás nem biztosított, úgy az azt megelőző munkanap a kiértékelés tárgynapja.

A külső vagyonkezelőnek adott mandátum keretében kezelt deviza-értékpapírokat szintén piaci értéken kell kimutatni, a letétkezelőtől kapott árak alkalmazása mellett.

A nemzetközi szerződés alapján kötött repo- (értékpapír-visszavásárlási) ügyleteket hitel-betét ügyletként kell elszámolni, és az ügyletbe tartozó jövőbeli értékpapír-követelést vagy -kötelezettséget a mérleg alatti tételek között kell nyilvántartani.

A nemzetközi szerződéseken alapuló értékpapír-kölcsönügyletek során kölcsönbe adott értékpapírokat nem kell kivезetni a devizatartalékból, azok állományát a mérlegen kívüli tételek között kell szerepeltetni. A pénzben kapott biztosítékból eszközölt befektetéseket, valamint a pénztől eltérő biztosítékokat függő kötelezettségként kell a mérleg alatti tételek között kimutatni, és negyedévente céltartalékot kell képezni a befektetések esetleges negatív piaci értékével megegyezően.

IMF-fel kapcsolatos elszámolások

Az IMF-kvóta devizában befizetett része – mint SDR-ben denominált, lehívható követelés – a devizatartalék része.

A kvóta forintban befizetett – SDR-ben nyilvántartott – része a mérlegben az egyéb devizakövetelések soron szerepel. Ezzel szemben forrásoldalon az IMF forintbetétje áll. Az MNB-nek legalább évente gondoskodnia kell arról, hogy az IMF forintbetétjének nagysága megegyezzen a forintban befizetett kvóta összegével. Mivel ez a betétszámla a leírtaknak megfelelően csak formailag forint, a mérlegben az egyéb devizakötelezettségek soron szerepel.

A tagállamok devizatartalékainak növelését célzó SDR-kihelyezés (SDR-allokáció) keretében kapott összeg egyrészt az MNB devizatartalékait növeli, másrészt forrásoldalon lejárat nélküli kötelezettséget keletkeztet az IMF-fel szemben. A tranzakciónak akkor van eredményhatása (a kapott SDR-összegre kamatot kell fizetni), ha abból felhasználás történik.

Az MNB hozzájárul az alacsony jövedelmű országokat támogató IMF-programokhoz egy PRGT (Poverty Reduction and Growth Trust) betéti és befektetési számlán (Deposit and Investment Account, DIA) keresztül, ami a devizatartalék részét képezi. A befektetett összeget lejáratkor az MNB visszakapja, csak az azon keletkezett jövedelem – csökkentve a futamidő alatt MNB részére negyedévente kifizetett SDR-kamatokkal – kerül az IMF által támogatásként felhasználásra. Az SDR-ben elhelyezett kamatozó betét a devizaárfolyam változása miatt naponta átértékelésre kerül. Továbbá a PRGT-betétet negyedévente minősíteni kell az IMF által közölt piaci érték alapján.

Származékos ügyletek elszámolása

Az MNB a származékos ügyleteket az üzletkötés célja alapján két csoportba sorolja: fedezeti ügyletek, illetve egyéb céllal kötött ügyletek.

Fedezetinek minősülnek azok az ügyletek, amelyek egy meghatározott eszköz- vagy forráscsoport, illetve nyitott pozíció devizaárfolyam- vagy piaciérték-változásából eredő kockázatát csökkentik, azokhoz egyértelműen hozzárendelték, és az ügylet indításakor kifejezetten fedezeti ügyletként jelölték meg, valamint kizárják vagy lényegesen csökkentik a fedezni kívánt kockázatot. Fedezeti ügyletnek minősülnek továbbá a költségvetéssel kötött, illetve az ezen ügyletek fedezésére külföldi partnerrel kötött származékos ügyletek. Makroszintű fedezésnek minősülnek az irányadó (benchmark) devizaszerkezet beállítását célzó devizaügyletek, továbbá a kamatozó eszközök és források összesített átlagos hátralévő futamidejét (durationjét) abszolút értékben csökkentő ügyletek.

A származékos ügyleteket mérlegben kívüli követelésként, illetve kötelezettséggként kell kimutatni. A fedezeti ügyletekből eredő devizakövetelések és -kötelezettségek összevont átértékelési különbözetét (előjelüknek megfelelően az egyéb devizakövetelések vagy -kötelezettségek soron, illetve a központi költségvetéssel szembeni vagy a hitelintézetekkel szembeni devizakövetelések vagy -kötelezettségek soron), valamint időarányos kamatukat (időbeli elhatárolásként) a mérlegben kell kimutatni.

Az egyéb célú származékos ügyletek lezárulásakor az ilyen ügyletek eredményét a devizaügyletek esetén a devizaárfolyam-változásból származó bevételek, illetve ráfordítások, a kamatváltozáshoz kapcsolható ügyletek esetén pedig a kamatjellegű bevételek, illetve ráfordítások soron kell az eredményben kimutatni. Az ilyen ügyletek nem értékelődnek át, de az óvatosság elve alapján, indokolt esetben – a mérlegkészítéskor rendelkezésre álló információk alapján – negyedévente az ügyletek esetleges negatív piaci értékével megegyező céltartalékot kell képezni.

Banküzemi eszközök és források

A banküzem eszközei és forrásai mérleg sorokon kerülnek kimutatásra a következők:

– azok a követelések és kötelezettségek, amelyek a jegybanki feladatokkal közvetlenül nem hozhatók kapcsolatba (pl. adókkal, járulékokkal, munkavállalókkal kapcsolatos elszámolások, szállítók), továbbá

- a hivatalos fizetőeszköznek már nem minősülő, még be nem váltott bankjegyekből eredő kötelezettségek, valamint
- a befektetések és
- a szervezeti működéshez szükséges eszközök (immateriális javak, tárgyi eszközök, készletek).

Az MNB mérlegében pénzeszközök nem szerepelnek. A jegybank a készpénz kibocsátója, ezáltal az értéktárában lévő készpénzkészlet – mivel nincs forgalomban – a forrásoldalon a bankjegy- és érmeállományból kerül levonásra.

Az MNB által alkalmazott értékcsökkenési leírási kulcsok

Megnevezés	százalék	
	2025.12.31.	
Vagyoni értékű jogok	14,5–17	
Szellemi termékek	10–50	
Épületek	3	
Műemléknek minősülő épület*	2	
Járművek (gépkocsik)*	20	
Híradástechnikai eszközök, irodai eszközök, gépek	10–50	
Irodai berendezések, felszerelési tárgyak	5–50	
Számítástechnikai berendezések	13–33	
Emissziós gépek	5–50	
Műszerek, mérőeszközök	20	
Bankbiztonsági eszközök	2–50	
Egyéb berendezések és tárgyi eszközök	3–50	

*A műemléknek minősülő épület maradványértéke 50 százalék, a járműveké 20 százalék.

A vagyontárgyak értékcsökkenésének meghatározására az elvárható hasznos élettartam alapján egyedileg kerül sor. Az MNB minden esetben lineáris leírási kulcsot alkalmaz. Az MNB nem számol el értékvesztést az olyan eszköz után, amely a használat során értékéből nem veszít, illetve amelynek értéke különleges helyzetéből, mivoltából adódóan évről évre nő (pl. telek, képzőművészeti alkotás, műtárgy).

4.2. A MAKROGAZDASÁGI FOLYAMATOK HATÁSA AZ MNB 2025. ÉVI MÉRLEGÉRE ÉS EREDMÉNYÉRE

Az MNB-nek 2025-ben 554 milliárd forint vesztesége keletkezett. A legjelentősebb eredménytétel továbbra is a kamat- és kamatjellegű veszteség volt, melynek 2024-hez képest csökkent a negatív egyenlege. Az MNB számviteli mérlegfőösszege 2025. december 31-én 26 482 milliárd forint volt, 2024 végéhez képest 1447,8 milliárd forinttal csökkent.

Eszközoldalon a mérleg összehúzódása alapvetően a hitelintézeti instrumentumok lejáratához volt köthető, melyek közül az 5 éves fedezett hitel lejáratát volt meghatározó, de csökkent még az NHP-hitelek, a jelzáloglevelek és az állami garanciával kibocsátott kötvények állománya is. Ezt tovább erősítette a vállalati kötvények törlesztés és értékvesztés miatti csökkenése. A mérlegfőösszeg lejáratokból adódó szűkülését az arany- és devizatartalék állományának növekedése részben ellensúlyozta, a forint árfolyamának erősödése miatt kisebb mértékben, mint amennyit a devizában kifejezett növekedés indokolt. Forrásoldalon a bankok forintbetéteinek összevont állománya csökkent a legnagyobb mértékben, de kevesebb lett az MNB-diszkontkötvények állománya is. Ezzel szemben nőtt a devizaforrások összevont egyenlege, melyből leghangsúlyosabb tétel a nemzetközi szervezetekkel kötött devizabevonó repoügyletek magasabb állománya. Emellett emelkedett még a forgalomban lévő készpénzállomány is. A saját tőke negatív egyenlege mérséklődött, alakulását a kiegyenlítési tartalékok pozitív irányú változása és a 2025. évi veszteség határozta meg.

A nettó kamat- és kamatjellegű eredményen 493,2 milliárd forint veszteség képződött 2025-ben, ami 208 milliárd forint javulást jelent a 2024. évi veszteséghez képest. Ezen belül javult a forint kamat- és kamatjellegű eredmény is, 369,4 milliárd forinttal 726,3 milliárd forintra csökkent a veszteség. Ez egyrészt azzal magyarázható, hogy a jegybanki programok lejáratából adódó mérleg-összehúzóadás miatt csökkent a kamatozó forintkötelezettségek átlagállománya is. Másrészt éves átlagokat tekintve 2025-ben alacsonyabb volt az irányadó kamat mértéke, ami a kamatozó forintforrások után fizetett kamatok csökkenésével járt. A deviza kamat- és kamatjellegű nyereség 161,4 milliárd forinttal 233,1 milliárd forintra csökkent. Ez alapvetően azzal indokolható, hogy az alacsonyabb devizahozamok a nemzetközi tartalékok utáni kamatbevételek csökkenését eredményezték, és ehhez hozzájárult még az erősebb forint is. Romlott a tartalékhoz kapcsolódó határidős ügyletek eredménye és csökkent a deviza értékpapírok árfolyam-különbözetének amortizációjából származó eredmény. Előbbiekkel ellentétben az alacsonyabb devizakamatok a deviza kamatráfordítások mérséklődését eredményezték, ami javította a devizakamat-eredményt.

A pénzügyi műveleteken keletkezett 0,2 milliárd forint realizált veszteség 329,5 milliárd forintos javulást mutatott, ami alapvetően bázishatással, vagyis az ÁKK 2024. év végi állampapír-visszavásárlásával magyarázható. A devizatartalék-kezeléshez kapcsolódó értékpapír-eladásokon pedig – a hozamváltozások következtében – 2025-ben 0,6 milliárd forint realizált nyereség keletkezett, szemben az előző évi 8,7 milliárd forintos realizált veszteséggel.

A devizaárfolyam-változásból származó eredmény alakulását részben a devizaeladások volumene, részben a forint hivatalos árfolyamának és bekerülési árfolyamának eltérése határozza meg. A realizált árfolyamnyereség 56,7 milliárd forintot tett ki 2025-ben, ami 336,7 milliárd forinttal maradt el a 2024. évi realizált árfolyamnyereségtől. Ehhez hozzájárult a devizakonverziók előző évinél alacsonyabb mennyisége, valamint a forint erősödése. Az euró napi hivatalos árfolyama és bekerülési árfolyama közötti eltérés 2025 során folyamatosan csökkent.

Az eredményre ható tényezőkről lásd még az Üzleti jelentés 4.12. fejezetét.

4.3. KÖZPONTI KÖLTSÉGVETÉSSEL SZEMBENI FORINTKÖVETELÉSEK

millió forint

Mérlegsor	Hátralévő futamidő	Állomány		Változás
		2024.12.31.	2025.12.31.	
	1 éven belüli lejáratú államkötvények	1 992	177 163	175 171
	1—5 éven belüli lejáratú államkötvények	763 532	926 820	163 288
	5 éven túli lejáratú államkötvények	1 477 216	1 129 583	-347 633
I.1.	Központi költségvetéssel szembeni követelések	2 242 740	2 233 566	-9 174

A központi költségvetéssel szembeni forintkövetelések sor egyenlege 2233,6 milliárd forint volt 2025. december 31-én. Az előző év végéhez képest bekövetkezett 9,2 milliárd forintos mérséklődésből 2 milliárd forint egy novemberi lejáratához köthető, míg a további csökkenés a portfólióban lévő Magyar Államkötvények amortizált bekerülési értékének változásából adódott.

4.4. KÖZPONTI KÖLTSÉGVETÉSSEL SZEMBENI DEVIZAKÖVETELÉSEK

A központi költségvetéssel szembeni devizakövetelések soron éven belüli lejáratú swapügyleteknek volt 0,2 milliárd forint nettó egyenlegű állománya 2025. december 31-én. A költségvetéssel kötött éven túli lejáratú kamatozó devizaswapügyletek nettó egyenlege kötelezettséget mutatott, így központi költségvetéssel szembeni devizakötelezettségként került kimutatásra (lásd 4.5. pont).

4.5. KÖZPONTI KÖLTSÉGVETÉS FORINT- ÉS DEVIZAKÖTELEZETTSÉGEI

Központi költségvetés forintbetétei

millió forint

Mérleg sor	Megnevezés	Állomány		Változás
		2024.12.31.	2025.12.31.	
	Kincstári egységes számla (KESZ)	1 078 380	1 088 509	10 129
	Államadósság Kezelő Központ Zrt. betéte	397	282	-115
	Közszektor azonnali számla	1 609	1 716	107
	Egyéb	58	58	0
VI.1.	Központi költségvetés betétei	1 080 444	1 090 565	10 121

A központi költségvetés forintbetéteinek állománya mindössze 1 százalékkal (10,1 milliárd forinttal) növekedett. A változás alapvetően a KESZ állományában következett be, amelynek alakulását költségvetési és finanszírozási folyamatok magyarázzák.

Központi költségvetéssel szembeni devizakötelezettségek

millió forint

Mérleg sor	Megnevezés	Állomány		Változás
		2024.12.31.	2025.12.31.	
	Központi költségvetés devizabetétei	185 850	226 270	40 420
	Központi költségvetéssel kötött kamatozó devizaswapok (nettó)	65 835	9 634	-56 201
VII.1.	Központi költségvetés betétei devizában	251 685	235 904	-15 781

A központi költségvetés devizabetéteinek devizaswapokkal összesített állománya 2025. december 31-én 235,9 milliárd forint volt, ami 15,8 milliárd forinttal kevesebb a 2024 végi értéknél. Az ÁKK adósságkezelési műveletei 40,4 milliárd forinttal növelték az állami devizabetétek nagyságát. Ezzel szemben a központi költségvetéssel kötött, a devizaadósság kamat- és devizaszerkezetének beállítását célzó kamatozó devizaswap-ügyletek nettó állománya 56,2 milliárd forinttal csökkent 2025 végére.

A központi költségvetéssel szembeni devizakötelezettségek hátralévő futamidő szerinti lejárat szerkezete

millió forint

Mérleg sor	Hátralévő futamidő	Állomány		Változás
		2024.12.31.	2025.12.31.	
	- 1 éven belüli	185 850	226 270	40 420
	- 1-5 éves	0	-10 044	-10 044
	- 5 éven túli	65 835	19 678	-46 157
VII.1.	Központi költségvetés betétei devizában	251 685	235 904	-15 781

4.6. A KÖZPONTI KÖLTSÉGVETÉSEL SZEMBENI NETTÓ POZÍCIÓ ALAKULÁSA

millió forint

Mérleg sor	Megnevezés	Állomány		Változás
		2024.12.31.	2025.12.31.	
I.1.—VI.1.	Nettó forintpozíció	1 162 296	1 143 001	-19 295
II.2.—VII.1.	Nettó devizapozíció	-251 685	-235 709	15 976
	Összesen	910 611	907 292	-3 319

4.7. HITELINTÉZETEKSEL SZEMBENI FORINTKÖVETELÉSEK ÉS -KÖTELEZETTSÉGEK

Hitelintézetekkel szembeni forintkövetelések

millió forint

Mérleg sor	Megnevezés	Állomány		Változás
		2024.12.31.	2025.12.31.	
	NHP refinanszírozási hitelek	1 403 692	1 143 534	-260 158
	Jelzáloglevelek	421 695	385 927	-35 768
	Fedezett hitelek	2 574 873	409 893	-2 164 980
	Állami készfizető kezesség mellett kibocsátott kötvények	153 318	143 424	-9 894
	Egyéb hitelintézeti követelések	57 395	0	-57 395
	Hitelintézetekkel szembeni bruttó követelések összesen	4 610 973	2 082 778	-2 528 195
	Hitelintézetekkel szembeni követelések értékvesztése	-2 987	-2 071	916
I.2.	Hitelintézetekkel szembeni követelések	4 607 986	2 080 707	-2 527 279

A hitelintézetekkel szembeni forintkövetelések egyenlege kevesebb mint felére csökkent, 2025 végén 2080,7 milliárd forintot mutatott. Az egyes instrumentumok állománya évközi lejáratok miatt csökkent. Ezek közül az 5 éves fedezett hitel lejáratú mennyisége volt meghatározó, melynek 2025 végi állománya már csak 14 százaléka volt az egy évvel korábbihoz (a hitelek 2026 júliusában futnak ki). Az egyéb hitelintézeti követelések sor alapvetően a hitelintézetekkel kötött határidős ügyletek piaci értékváltozása miatt elhelyezett fedezetek (margin) egyenlegét tartalmazza, amely a két időpont között előjelet váltott, így 2025 utolsó napján a hitelintézeti betétek között szerepel.

A hitelintézetekkel szembeni bruttó forintkövetelések hátralévő futamidő szerinti lejáratú szerkezete

millió forint

Hátralévő futamidő	Állomány		Változás
	2024.12.31.	2025.12.31.	
- lejárt	541	0	-541
- 1 éven belüli	2 377 864	523 068	-1 854 796
- 1-5 éves	1 079 875	676 238	-403 637
- 5 éven túli	1 152 693	883 472	-269 221
Hitelintézetekkel szembeni bruttó követelések	4 610 973	2 082 778	-2 528 195

Hitelintézetekkel szembeni forintkötelezettségek

millió forint

Mérleg sor	Megnevezés	Állomány		Változás
		2024.12.31.	2025.12.31.	
	Pénzforgalmi számlák állománya	7 715 294	5 836 286	-1 879 008
	Egynapos pénzüpiaci betét	58 963	21 593	-37 370
	Azonnali számla	344 542	387 019	42 477
	Egyéb hitelintézeti betétek	0	25 499	25 499
VI.2.	Hitelintézetek betétei	8 118 799	6 270 397	-1 848 402

A forrásoldali forintlikviditást befolyásoló hitelintézeti betétek állománya 2024 végéhez képest több mint 20 százalékkal csökkent, 2025. december 31-én 6270,4 milliárd forint volt. Legnagyobb mértékben, 1879 milliárd forinttal a pénzforgalmi számlák állománya csökkent, és az egynapos pénzüpiaci betétek állománya is visszaesett 59 milliárd forintról 21,6 milliárd forintra. Ezzel szemben az azonnali számla egyenlege 42,5 milliárd forinttal többet mutatott, illetve a fentebb említett hitelintézeti marginszámlák egyenlege 25,5 milliárd forinttal nettó kötelezettségbe fordult.

4.8. A HITELINTÉZETEKSEL SZEMBENI NETTÓ POZÍCIÓ ALAKULÁSA

millió forint

Mérleg sor	Megnevezés	Állomány		Változás
		2024.12.31.	2025.12.31.	
I.2.—VI.2.	Nettó forintpozíció	-3 510 813	-4 189 690	-678 877
II.3.—VII.2.	Nettó devizapozíció	-42 436	-111 657	-69 221
	Összesen	-3 553 249	-4 301 347	-748 098

A hitelintézetekkel szembeni nettó kötelezettségek összességében 748,1 milliárd forinttal 4301,3 milliárd forintra emelkedtek 2025 végére. A változásban meghatározó volt a nettó forintkötelezettségek 678,9 milliárd forintos növekedése (lásd 4.7. pont).

A hitelintézetekkel szembeni nettó devizakötelezettségek 69,2 milliárd forinttal 111,7 milliárd forintra emelkedtek 2024 végéről 2025 végére. Ezen belül mind a hitelintézetek által az MNB-nél elhelyezett devizabetétek állományának növekedése, mind a hitelintézetekkel kötött devizaswap-ügyletek összesített állományváltozása növelte a nettó devizakötelezettségeket.

A hitelintézetekkel szembeni devizakövetelések és -kötelezettségek lejárat szerinti bontása

millió forint

Mérleg sor	Hátralévő futamidő	Állomány		Változás
		2024.12.31.	2025.12.31.	
	- 1 éven belüli	3	5	2
	- 1—5 éves	4 133	2 433	-1 700
	- 5 éven túli	12 766	7 788	-4 978
II.3.	Hitelintézetekkel szembeni devizakövetelések	16 902	10 226	-6 676
	- 1 éven belüli	59 338	120 713	61 375
	- 1—5 éves	0	1 170	1 170
	- 5 éven túli	0	0	0
VII.2.	Hitelintézetekkel szembeni devizakötelezettségek	59 338	121 883	62 545
II.3.-VII.2.	Nettó devizapozíció	-42 436	-111 657	-69 221

4.9. A JEGYBANKI ARANY- ÉS DEVIZATARTALÉK

millió forint

Mérleg sor	Megnevezés	Állomány		Változás
		2024.12.31.	2025.12.31.	
	Aranykészlet	3 640 559	5 024 876	1 384 317
	IMF szabad kvóta	154 599	135 582	-19 017
	Devizabetét	4 843 058	3 243 576	-1 599 482
	Deviza-értékpapírok	9 322 481	9 843 378	520 897
	Deviza-repoügyletek állománya	276 088	1 062 858	786 770
II.1.	Arany- és devizatartalék	18 236 785	19 310 270	1 073 485

Az MNB statisztikai célból rendszeresen publikálja az arany- és devizatartalék (nemzetközi tartalék) nagyságát. A statisztikai szabályok szerint a nemzetközi tartalék részét képezi ennek felhalmozott kamata is, így a statisztikai és a számviteli szabályok szerinti nagysága eltér egymástól.

A felhalmozott kamatok nem tartalmazó nemzetközi tartalék forintban kifejezett állománya 1073,5 milliárd forinttal 19 310,3 milliárd forintra emelkedett 2025. december 31-re. A tartalék állományát növelték az állami devizakötvény-kibocsátások, az Európai Bizottságtól érkező eurotranszferek, valamint az arany euróban kifejezett értékének, illetve az eurótól eltérő devizaeszközök értékének árfolyamváltozásból eredő átértékelődése és a portfóliók hozama. A növekedést ellensúlyozták a MÁK nettó devizakiadásai és az ÁKK adósságkezelési célú kifizetései. Az év végi eurolikviditást nyújtó swapügyletek változása és a finanszírozásul szolgáló repoügyletek változása átmeneti hatással volt a tartalékszint alakulására. A fenti tételek együttes hatására a tartalék euróban kifejezett állománya 5,6 milliárd euróval 50,1 milliárd euróra emelkedett 2025. év végére. A forintban kifejezett állomány ennél kisebb mértékben bővült a forint euróval szembeni erősödése következtében.

A deviza-értékpapírok 2025. december 31-i állományából 970,6 milliárd forintot (9,9 százalékot) képviseltek a külső vagyongazdálkodóknak adott mandátum keretében kezelt értékpapírok.

4.10. EGYÉB FORINT- ÉS DEVIZAKÖVETELÉSEK

Egyéb forintkövetelések

millió forint

Mérleg sor	Megnevezés	Állomány		Változás
		2024.12.31.	2025.12.31.	
	Egyéb bruttó forintkövetelések összesen	1 645 356	1 597 039	-480 317
	Egyéb forintkövetelések értékvesztése	-157 436	-196 160	-380 724
I.3.	Egyéb forintkövetelések	1 487 920	1 400 879	-87 041

Az egyéb forintkövetelések állománya 2025. december 31-én 1400,9 milliárd forint volt, ami 87 milliárd forinttal alacsonyabb a 2024 végi állománynál. Az egyéb bruttó forintkövetelések összevont egyenlege 1597 milliárd forint volt, melynek mintegy 99 százalékát a monetáris politikai eszköztár részét képező jegybanki értékpapírok tették ki. A felügyeleti és hatósági tevékenységből származó követelések értéke 7,9 milliárd forint volt az év végén, melynek 91,9 százalékára – az MNB minősítési szabályzatának megfelelően – értékvesztés került elszámolásra. Az egyéb forintkövetelések értékvesztése sor emellett tartalmazza az értékpapírokra képzett értékvesztést is, amely az állomány tekintetében 12,5 százalékos mértéket jelent. Az MNB által munkavállalóknak nyújtott kamatkedvezményes lakáskölcsönök és személyi kölcsönök együttes állománya 11,3 milliárd forint volt 2025 végén.

Egyéb devizakövetelések

millió forint

Mérlegsor	Megnevezés	Állomány		Változás
		2024.12.31.	2025.12.31.	
	IMF-kvóta forintban befizetett része	841 223	737 748	-103 475
	Külföldi fedezeti ügyletek*	19 705	104 699	84 994
	Egyéb	789	205	-584
II.4.	Egyéb devizakövetelések	861 717	842 652	-19 065

*A fedezeti célú származékos ügyletek ártértékelési különbözete az MNBr.-nek megfelelően nettó módon szerepel a mérlegben.

Az IMF-kvóta forintban befizetett része a forint árfolyamának SDR-hez viszonyított 12,3 százalékos erősödése miatt csökkent. A külföldi fedezeti ügyletek sor az MNB külfölddel kötött határidős ügyleteinek összevont egyenlegét foglalja magában.

4.11. EGYÉB FORINT- ÉS DEVIZAKÖTELEZETTSÉGEK

Egyéb forintkötelezettségek

millió forint

Mérlegsor	Megnevezés	Állomány		Változás
		2024.12.31.	2025.12.31.	
	Nemzetközi pénzügyi intézmények forintbetétei	2 171 120	2 053 972	-117 148
	MNB által kibocsátott kötvény	4 860 334	3 973 558	-886 776
	Egyéb jogi személyek bankszámla betétei	5 745	9 693	3 948
	Egyéb jogi személyek azonnali számlái	3 647	5 083	1 436
	Egyéb kötelezettségek	745	798	53
VI.4.	Egyéb betétek és kötelezettségek	7 041 591	6 043 104	-998 487

Az egyéb forintbetétek és -kötelezettségek állománya 998,5 milliárd forinttal 6043,1 milliárd forintra csökkent 2025 végére. A változásban meghatározó szerepe volt a jegybanki diszkontkötvény 886,8 milliárd forinttal alacsonyabb állományának. Az Európai Bizottság és egyéb külföldi pénzügyi intézmények összevont forintbetét-állománya 117,1 milliárd forinttal csökkent. Ezzel szemben a belföldi és külföldi egyéb jogi személyek bankszámla-betéteinek állománya, valamint a pénzforgalmi intézmények és a külföldi jogi személyek azonnali számláinak egyenlege egyaránt emelkedett, előbbi 4 milliárd forinttal, utóbbi 1,4 milliárd forinttal.

Egyéb devizakötelezettségek

millió forint

Mérlegsor	Megnevezés	Állomány		Változás
		2024.12.31.	2025.12.31.	
	Passzív repoügyletek	1 225 679	2 293 825	1 068 146
	IMF-betétek	2 305 322	2 021 872	-283 450
	Külföldi betétek	314 511	126 232	-188 279
	Külföldi fedezeti ügyletek*	94 724	34 780	-59 944
	Egyéb kötelezettségek	277	106	-171
VII.3.	Egyéb devizakötelezettségek	3 940 513	4 476 815	536 302

*A fedezeti célú származékos ügyletek ártértékelési különbözete az MNBr.-nek megfelelően nettó módon szerepel a mérlegben.

Az egyéb devizakötelezettségek állománya 2025. december 31-én 4476,8 milliárd forint volt, ami 536,3 milliárd forintos növekedést jelent a 2024 végi állományhoz képest. A változásban meghatározó volt a külföldi partnerekkel kötött és a nemzetközi szervezetektől történt repolehívások együttes állományának 1068,1 milliárd forintos növekedése. Az IMF-betétek állománya ártértékelődésből adódóan 283,5 milliárd forinttal csökkent. A külföldi betétek állománya összességében 188,3 milliárd forinttal lett kevesebb, ami két tétel ellentétes irányú változásából adódott. Az Európai Bizottság devizaszámlájának egyenlege 252,5 milliárd forinttal esett vissza (a betétállomány 2024. év végi átmeneti megemelkedése miatt), míg a határidős ügyletek piaci értékének változását tükröző marginszámlák egyenlege 64,2 milliárd forinttal emelkedett. A külfölddel kötött fedezeti célú határidős ügyletek összevont kötelezettség egyenlege – mérlegen belüli átrendeződés miatt – 59,9 milliárd forinttal mérséklődött.

Egyéb devizakötelezettségek hátralévő futamidő szerinti lejárat szerkezete

millió forint

Mérleg sor	Hátralévő futamidő	Állomány		Változás
		2024.12.31.	2025.12.31.	
	- 1 éven belüli	2 444 256	3 158 854	714 598
	- 1 - 5 éves	33 090	9 466	-23 624
	- 5 éven túli	0	25 306	25 306
	- lejárat nélküli	1 463 167	1 283 189	-179 978
VII.3.	Egyéb devizakötelezettségek	3 940 513	4 476 815	536 302

A lejárat nélküli kötelezettség sor az IMF által 2009-ben és 2021-ben végrehajtott SDR-kihelyezésekből (SDR-allokációkból) származó forrásokat foglalja magába összesen 2850,5 millió SDR értékben, a csökkenés árfolyamváltozásból adódott.

Egyéb devizakötelezettségek devizaszerkezete (külföldi fedezeti ügyletek nélkül)

millió forint

Megnevezés	Állomány		Változás
	2024.12.31.	2025.12.31.	
- EUR	1 390 087	2 359 142	969 055
- USD	14 784	61 022	46 238
- SDR	1 699 104	1 415 651	-283 453
- Egyéb	741 814	606 220	-135 594
Egyéb devizakötelezettségek	3 845 789	4 442 035	596 246

Az egyéb soron szereplő 606,2 milliárd forintos 2025. december 31-i állomány jelentős részét az IMF-kvóta forintfedezete alkotja.

4.12. BEFEKTETETT ESZKÖZÖK

A befektetett eszközök az immateriális javakon, tárgyi eszközökön és beruházásokon (együttesen 133,8 milliárd forint) túl a tulajdonosi részesedéseket (12,6 milliárd forint külföldi és 220,7 milliárd forint belföldi befektetéseket) is tartalmazzák.

Az immateriális javak, tárgyi eszközök, beruházások bruttó értékének, értékcsökkenésének és nettó értékének változása

millió forint

	Eszközcsoport							Immateriális javak, tárgyi eszközök és beruházások
	Immateriális javak		Tárgyi eszközök				Beruházások és beruházásra adott előlegek	
	Vagyoni értékű jogok, szellemi termékek	Fejlesztés alatt lévő szoftverek	Ingtatlanok, Ingatlan-tartozékok	Berendezések	Kulturális javak	Pénzmúzeum gyűjteménye		
Bruttó érték alakulása								
2024.12.31.	33 556	2 472	16 050	32 212	10 281	1 378	5 139	101 088
Üzembe helyezés/ Beszerzés	5 072	-839	69 071	25 469	6	1	-4 803	93 977
Térítés nélküli eszközátvétel								0
Egyéb növekedés/ Átsorolás			3 178		6	5		3 189
Selejt				-630				-630
Eladás				-36				-36
Térítés nélküli eszközátadás				-43				-43
Egyéb csökkenés/ Átsorolás			-6 421	-12				-6 433
2025.12.31.	38 628	1 633	81 878	56 960	10 293	1 384	336	191 112
Értékcsökkenés részletezése								
2024.12.31.	24 426	0	7 183	19 384	0	0	0	50 993
Terv szerinti értékcsökkenési leírás	3 611		609	6 035				10 255
Átsorolás miatti növekedés								0
Állományból történő kivezetés				-711				-711
Átsorolás miatti csökkenés			-3 243					-3 243
2025.12.31.	28 037	0	4 549	24 708	0	0	0	57 294
Nettó érték								
2024.12.31.	9 130	2 472	8 867	12 828	10 281	1 378	5 139	50 095
2025.12.31.	10 591	1 633	77 329	32 252	10 293	1 384	336	133 818
Változás	1 461	-839	68 462	19 424	12	6	-4 803	83 723

Az ingatlanok és berendezések állománya meghatározóan a Szabadság téri székház 2025. július 1-jei birtokbavételéhez köthetően növekedett.

Külföldi befektetések és azok osztalékai

millió forint

Megnevezés	Tulajdoni hányad (%)		Könyv szerinti érték		Kapott osztalék	
	2024.12.31.	2025.12.31.	2024.12.31.	2025.12.31.	2024	2025
BIS	1,43	1,43	11 022	10 099	1 533	1 519
<i>millió SDR</i>			10	10		
<i>millió CHF</i>			14	14		
Európai Központi Bank	1,58	1,58	2 634	2 475	-	-
<i>ezer EUR</i>			6 422	6 422		
SWIFT	0,03	0,03	44	42	0	0
<i>ezer EUR</i>			108	108		
Befektetések összesen			13 700	12 616	1 533	1 519

Az EKB tulajdonosi megoszlása 2025. december 31-én

Nemzeti Központi Bankok (NKB)	Jegyzett tőke	Befizetett tőke	Tőkejegyzési kulcs (%)
	ezer EUR		
Nationale Bank van België/ Banque Nationale de Belgique	324 804	324 804	3,0005
Deutsche Bundesbank	2 357 134	2 357 134	21,7749
Eesti Pank	26 381	26 381	0,2437
Central Bank of Ireland	192 804	192 804	1,7811
Bank of Greece	199 981	199 981	1,8474
Banco de España	1 046 670	1 046 670	9,6690
Banque de France	1 770 701	1 770 701	16,3575
Hrvatska narodna banka	68 511	68 511	0,6329
Banca d'Italia	1 418 000	1 418 000	13,0993
Central Bank of Cyprus	19 507	19 507	0,1802
Latvijas Banka	34 304	34 304	0,3169
Lietuvos banka	52 241	52 241	0,4826
Banque centrale du Luxembourg	32 215	32 215	0,2976
Central Bank of Malta	11 399	11 399	0,1053
De Nederlandsche Bank	522 913	522 913	4,8306
Oesterreichische Nationalbank	261 695	261 695	2,4175
Banco de Portugal	205 827	205 827	1,9014
Banka Slovenije	43 744	43 744	0,4041
Národná banka Slovenska	101 788	101 788	0,9403
Suomen Pankki – Finlands Bank	160 784	160 784	1,4853
Euroövezetbeli NKB-k összesen	8 851 403	8 851 403	81,7681
Bulgarian National Bank	105 901	3 971	0,9783
Česká národní banka	212 419	7 966	1,9623
Danmarks Nationalbank	192 652	7 224	1,7797
Magyar Nemzeti Bank	171 241	6 422	1,5819
Narodowy Bank Polski	659 979	24 749	6,0968
Banca Națională a României	312 713	11 727	2,8888
Sveriges riksbank	318 699	11 951	2,9441
Euroövezeten kívüli NKB-k összesen	1 973 604	74 010	18,2319
Összes NKB	10 825 007	8 925 413	100,0000

2004. május 1-jén Magyarország csatlakozott az Európai Unióhoz, ezzel az MNB a Központi Bankok Európai Rendszerének (KBER) tagjává vált. A KBER az Európai Központi Bankból (EKB) és az EU-tagállamok jegybankjaiból áll. Az eurorendszert az EKB és az eurót már bevezetett tagállamok nemzeti jegybankjai alkotják. Az EKB és a KBER Alapokmánya (a továbbiakban: Alapokmány) 28. szakaszának megfelelően az MNB egyben az EKB tulajdonosává is vált. A részesedés arányát és annak öt évente történő újraszámítását az Alapokmány 29. szakasza határozza meg az Európai Bizottság által megadott népességi és GDP-adatok alapján. A részesedés változhat még új ország Európai Unióhoz történő csatlakozásával, tagország EU-ból való kilépésével, illetve tőkeemelés során.

Az utolsó ötéves kiigazítás után az MNB tőkejegyzési kulcsa 1,5819 százalékra, részesedése 171,2 millió euróra nőtt. 2026. január 1-től Bulgária törvényes fizetőeszköze az euró, ezáltal a bolgár jegybank már az euroövezeten belüli bankok csoportjába tartozik.

Az Alapokmány 47. szakasza értelmében a nem eurozónabeli jegybankok befizetési kötelezettsége a mindenkori részesedésük 3,75 százaléka, ennyivel kell hozzájárulniuk az EKB működési költségeihez. Az MNB – mint euroövezeten kívüli jegybank – nem tarthat igényt az EKB felosztható nyereségéből való részesedésre, ugyanakkor az EKB veszteségét sem köteles finanszírozni.

Az MNB EKB-részesedése a mérleg „III. Banküzemi eszközök” során szerepel a „Befektetett eszközök” között. 2025. december 31-én a befektetés értéke – a befizetett tőke – az MNB mérlegében 6,4 millió euró (2,5 milliárd forint) volt.

Belföldi befektetések és azok osztalékai

millió forint

Megnevezés	Tulajdoni hányad (%)		Könyv szerinti érték		Kapott osztalék	
	2024.12.31.	2025.12.31.	2024.12.31.	2025.12.31.	2024	2025
Pénzjegynyomda Zrt. 1055 Budapest, Markó utca 13–17.	100,0	100,0	11 827	11 827	0	10 700
Magyar Pénzverő Zrt. 1239 Budapest, Európa u. 1.	100,0	100,0	1 309	1 309	200	400
Pénzügyi Stabilitási és Felszámoló Nonprofit Kft. 1012 Budapest, Vérmező út 4.	100,0	100,0	50	50	-	-
MNB-Bankjóléti Zrt. 1123 Budapest, Alkotás utca 50.	100,0	100,0	3 467	1 397	0	0
GIRO Zrt. 1054 Budapest, Vadász utca 31.	100,0	100,0	14 779	14 779	0	0
MNB-Ingatlan Kft. 1013 Budapest, Krisztina körút 55.	100,0	100,0	181 256	171 117	0	0
MNB-EduLab Nonprofit Kft. 1122 Budapest, Krisztina körút 6-8.	100,0	100,0	7 986	4 905	-	-
Budapesti Értéktőzsde Nyrt. 1013 Budapest, Krisztina körút 55.	81,4	81,4	14 619	14 619	493	546
KELER Zrt. 1074 Budapest, Rákóczi út 70–72.	53,3	53,3	643	643	3 734	933
KELER KSZF Zrt. 1074 Budapest, Rákóczi út 70–72.	0,1	0,1	17	17	4	4
Befektetések összesen			235 953	220 663	4 431	12 583

Belföldi befektetések részesedései

Megnevezés	Részesedések		
	Név Székhely	Tulajdoni hányad (%)	Jegyzett tőke (millió forint)
		2025.12.31.	
Pénzjegynyomda Zrt.	DIPA Diósgyőri Papírgyár Zrt. 3535 Miskolc, Hegyalja út 203/1.	100,0	4 196
GIRO Zrt.	BISZ Központi Hitelinformációs Zrt. 1205 Budapest, Mártonffy utca 25–27.	100,0	217
Budapesti Értéktőzsde Nyrt.	KELER Zrt. 1074 Budapest, Rákóczi út 70–72.	46,7	4 500
	KELER KSZF Zrt. 1074 Budapest, Rákóczi út 70–72.	0,1	3 423
	EuroCTP B.V. 1012 JW Amszterdam, Beursplein 5.	0,1	0 (EUR 100,03)
KELER Zrt.	KELER KSZF Zrt. 1074 Budapest, Rákóczi út 70–72.	99,9	3 423
MNB-Ingatlan Kft.	Optimum-Gamma Ingatlanbefektetési Kft. „v.a.” 1013 Budapest, Krisztina körút 55.	100,0	4
	Optimum-Omega Ingatlanbefektetési Kft. 1013 Budapest, Krisztina körút 55.	100,0	21
	WINDIRECT Kft. 1013 Budapest, Krisztina körút 55.	100,0	3

A **Pénzjegynyomda Zrt.** forintbankjegyeket, papír és műanyag füzet- és kártyaformátumú biztonsági okmányokat, zárjegyeket, értékpapírokat állít elő, valamint okmány-megszemélyesítési szolgáltatásokat nyújt hazai és külföldi megrendelők számára, tevékenységét az időszakokra vonatkozó középtávú tulajdonosi stratégiája szerint végzi. Ezzel összhangban kiemelt célja a forintbankjegyek megfelelő – az MNB által megrendelt – mennyiségben és minőségben történő gyártása, míg a bankjeggyártástól eltérő ágazatokban az erősödő külföldi piaci jelenlét, valamint az egyes termékekhez kapcsolódó integrált informatikai rendszerek és szolgáltatások fejlesztése. A társaság 2025. évben is meghatározó szerepet töltött be a hazai okmányok gyártásában és megszemélyesítésében, így a forintbankjegyek gyártása mellett az állampolgári igényekből képződő okmánymegrendelések teljesítését is kiemelten kezelte. A Pénzjegynyomda Zrt. leányvállalata – a **DIPA Diósgyőri Papírgyár Zrt. (DIPA Zrt.)** – az ország egyedüli biztonsági alappapír gyártója, amelynek fő feladata a forintbankjegyek papírjának előállítását. A társaság termékstratégiájának középpontjában a minőségi és korszerű biztonsági elemekkel ellátott termékek állnak. A bankjegypapíron túl a DIPA Zrt. állítja elő a közigazgatásban használt okmányok jelentős részének papírjait, továbbá számos ország útleveleinek és okmányának papírját, amelyekhez hamisítás elleni komplex védelmet nyújtó megoldásokat is biztosít.

A **Magyar Pénzverő Zrt.** elsődleges feladata – az MNB megrendelése alapján – a készpénzforgalom zavartalan működéséhez szükséges forint pénzermék, valamint az MNB által törvényes fizetőeszközként kibocsátott emlékermék előállítását. Szabad kapacitásainak hasznosításával saját éremprogramja és egyedi megrendelések alapján – törvényes fizetőeszköznek nem minősülő – érmekeket és egyéb vereteket, valamint a Sándor-palota megbízásából nemzeti kitüntetések gyártását. Kereskedelmi tevékenysége keretében bel- és külföldön, nagy- és kiskereskedelmi – ezen belül folyamatosan növekvő részarányban online – értékesítés formájában elsődleges forgalmazója a jegybank által kibocsátott emlékerméknek. Ezen felül gyűjtői célú bankjegyeket, saját csomagolású forgalmi érmesorokat és forgalmi érme-émlékváltozatokat, MNB-csomagolású rolnizott pénzerméket, valamint import befektetési-arany termékeket értékesít. A társaság az MNB 2025. évi forgalmi érméknek és a 16 tematikát magában foglaló emlékérme-kibocsátási programnak a gyártási megrendeléseit maradéktalanul, a kifizetett szállítási ütemezésnek megfelelően teljesítette.

A **Pénzügyi Stabilitási és Felszámoló Nonprofit Kft. (PSFN Kft.)** közfeladatot ellátó gazdálkodó szervezet, amely kizárólagos jogkörrel végzi a pénzügyi szervezetek felszámolását, illetve kirendelése esetén e szervezetek végelszámolását, továbbá a kockázati tőkealapok megszüntetését. Közreműködik a pénzügyintézetek szanalási eljárásában, valamint az MNB által alkalmazott intézkedés, ideiglenes intézkedés esetén ellátja az érintett pénzügyi szervezeteknél a felügyeleti biztos feladatokat. A pénzügyi szervezethez történő felügyeleti biztos kirendelés esetén a PSFN Kft. elsődleges feladata a kialakult válsághelyzet kezelése és az operatív irányítás ellátása. Amennyiben az MNB felügyeleti intézkedéseivel, illetve felügyeleti biztos kirendelésével sem biztosítható valamely pénzügyi szervezet prudens és jogszerű működése, úgy engedélyének MNB általi visszavonását követően – a pénzügyi közvetítőrendszerből történő zökkenőmentes kivételése érdekében – elvégzi a pénzügyi szervezet felszámolását, illetve végelszámolását. Ezen eljárások elsődleges célja, hogy a megszüntetési eljárások befejezését megelőzően a hitelezők érdekei érvényesüljenek, követeléseik kielégítést nyerjenek. A PSFN Kft. feladatait közhasznú tevékenységként, a pénzügyi szolgáltatásokat igénybe vevők érdekeit védve látja el. Határozott célkitűzése, hogy a pénzügyi szervezetek megszüntetése egységes szemlélet és módszertan szerint a prudencia és a transzparencia elvének érvényesülése mellett menjen végbe, továbbá, hogy a megszüntetési eljárások – azok komplex jellegének és a fogyasztók érdekeinek egyidejű szem előtt tartásával – a lehető leghamarabb lezáruljanak, és a hitelezők számára hitelezői igényeik lehető legnagyobb arányú megtérülését biztosítsák.

Az **MNB–Bankjóléti Zrt.** működteti fenntartóként az MNB munkahelyi bölcsődéjét. A Balatonakarattya Oktatási és Konferencia Központ üzemeltetésére vonatkozó szerződés 2025. májusban megszűnt, munkahelyi étkezde üzemeltetési és bekészítési szolgáltatásokat pedig 2025. év végéig végzett a társaság az MNB részére. 2025. december 31-re a befektetés könyv szerinti értéke 1,4 milliárd forintra módosult az év végi minősítéskor – az előzetes saját tőke alapján – elszámolt 2,1 milliárd forintos értékvesztés hatására. Az MNB igazgatósága 2025-ben döntött arról, hogy a társaság beolvadás útján megszűnik, általános jogutódja az MNB–Ingatlan Kft. lesz.

A **GIRO Zrt.** üzemelteti a belföldi forintátutalások és beszedések bankközi elszámolását végző Bankközi Klíring Rendszert (BKR). Stratégiájában kiemelt célként szerepel a BKR stabil, biztonságos működése, az elszámolásforgalmi szolgáltatások fejlesztése, új szolgáltatások bevezetése, valamint az elszámolásforgalmi díjak versenyképességének növelése. A társaság a legtöbb európai ország gyakorlatát megelőző, a magyar fizetési folyamatokat alapvetően modernizáló fejlesztése az azonnali fizetési rendszer, amely a nap 24 órájában, az év minden napján biztosítja, hogy 20 millió forintig 5 másodpercen belül teljesüljenek az elektronikusan benyújtott egyedi belföldi forintátutalási megbízások. Az MNB és a GIRO által biztosított központi infrastruktúrára épülő innovatív fizetési megoldások köre folyamatosan bővül, egyre több fizetési helyzetben egyre magasabb szolgáltatási színvonalat kínálva az ügyfelek számára. Ezt a célt szolgálja az egységes adatbeviteli megoldások központi infrastruktúrája is, ami lehetővé tette többek között az azonnali fizetési rendszerre épülő QR-kódos fizetéseket is. A fizetési kérelmeken és egységes adatbeviteli megoldáson alapuló qvik-fizetések mellett a GIRO koordinálja a kifogáskezelési eljárást is. A GIRO által működtetett Központi Visszaélésűző Rendszer 2025. július 1-től támogatja a pénzforgalmi szolgáltatók saját monitoring rendszereit.

Az **MNB–Ingatlan Kft.** tevékenységi köre és fő feladata ingatlanok bérbeadása, üzemeltetése, továbbá ingatlankezelési tevékenység végzése az MNB és leányvállalatai számára. A társaság az MNB megbízási szerződése alapján koordinálta a Szabadság téri székház rekonstrukcióját. A felújítást és próbaüzemet követően a kész ingatlan 2025. július 1-jével került átadásra az MNB részére. A székházfelújítási projekt végleges kiszámlázott értéke nettó 62,6 milliárd forint volt, melynek rendezésére tőkeleszállítással kerül sor, tekintettel arra, hogy az MNB a beruházását tőkeemelések révén finanszírozta. Az MNB–Ingatlan Kft. tulajdonában áll a Bölcs Vár, az MNB Felügyeleti Központ és Pénzmúzeum, az MNB Budai Központ, a Balatonakarattya Oktatási és Konferencia Központ, illetve az Optimum–Omega Ingatlanbefektetési Kft. üzletrészen keresztül a Pallas Athéné Konferencia Központ. A Balatonakarattya Oktatási és Konferencia Központ és a Bölcs Vár esetében az MNB-vel kötött bérleti szerződések felmondásra kerültek 2025-ben, majd az MNB igazgatósága döntött ezen ingatlanok, illetve a Pallas Athéné Konferencia Központ hasznosításáról nyilvános pályázat útján történő értékesítés keretében. A társaság művészeti gyűjteménye múzeumokban és közgyűjteményekben letétként került kiállításra. A társaság saját tőkéje 2025. december 31-re az ingatlanok – nemzetközi értékebecslési szabványok szerinti – piaci értékelése alapján 171,1 milliárd forintra csökkent. Ezáltal a belföldi befektetések minősítéskor a társaságban lévő MNB-befektetésre 10,1 milliárd forint értékvesztés elszámolására került sor.

Az **MNB–EduLab Nonprofit Kft.** tevékenységének fókuszában a Pénzmúzeum fenntartásával kapcsolatos feladatok állnak, melynek keretében bemutatja a gazdasági és pénzügyi folyamatok működését, a pénzhasználat alapvetéseit, az MNB tevékenységét. Az országos szakmúzeum emellett kutatószolgálatot működtet, oktatási és múzeumpedagógiai tevékenységet folytat, valamint gondozza, gyarapítja és a lakosság számára elérhetővé teszi a múzeumi gyűjteményt, ami 2025 márciusától már interaktív tárlatvezetéssel is látogatható. A társaság – az MNB céljainak megfelelően – törekszik a pénzügyi tudatosság növelésére. A társaság muzeális tevékenységgel kapcsolatos működési költségeit (az értékcsökkenési leírás kivételével) az MNB költségtérítéssel ellentételezi. 2025. december 31-re a befektetés könyv szerinti értéke 4,9 milliárd forintra módosult az év során elszámolt 3,1 milliárd forintos értékvesztés következtében.

A **Budapesti Értéktőzsde Nyrt. (BÉT)** stratégiai tulajdonlásával az MNB alapvető célja a magyar tőkepiac fejlesztése és a megfelelő méretű, hatékonyan működő tőkepiac megvalósítása, mivel a fejlett tőkepiac és a diverzifikált pénzügyi közvetítőrendszer a versenyképes gazdaság és a fenntartható növekedés alapja. A BÉT stratégiájának fő elemei: a BÉT tőzsdei bevezetése, a jövedelmezőség fókuszba helyezése, az alap üzletágakban rejlő növekedési potenciál kiaknázása, valamint az üzleti stratégia megvalósítását támogató biztonságos IT-működés megteremtése. A társaság elkötelezett a fenntarthatóság iránt. A tárgyév során elért környezeti, társadalmi és irányítási (ESG) eredményeket Fenntarthatósági Jelentésében publikálja, Fenntarthatósági jelentéstételi útmutatója pedig a tőzsdére bevezetett értékpapírok kibocsátóinak nyújt támogatást e jelentések elkészítésében. 2025-ben a BÉT középállalatokra specializált platformján, a BÉT Xtenden három új vállalat jelent meg, két vállalat pedig átlépett az Xtend piacról a BÉT Standard kategóriájába. A BÉT kisebbségi részesedéssel rendelkezik a KELER Zrt.-ből és a KELER KSZF Zrt.-ből álló KELER Csoportban, amelyben egyúttal az MNB többségi tulajdonnal bír, így a BÉT többségi tulajdonosaként a jegybank összességében a KELER Csoportban is stratégiai tulajdonrészrel rendelkezik. A KELER Csoport a magyar értékpapírpiac kereskedés utáni infrastruktúrájának üzemeltetőjeként számolja el, garantálja, és egyenlíti ki a BÉT-en megkötött tőzsdei ügyleteket, illetve bármilyen, Magyarországon kibocsátott dematerializált értékpapírral végzett ügyletet. 2026. január 5-én a BÉT megalapította **BÉTx Pénzügyi Zrt.** nevű 100 százalékos leányvállalatát a **KELER KSZF Zrt.** energiapiaci általános klíringtagi (GCM) üzletághoz tartozó ügyfélportfóliójának és szerződéses kötelezettségeinek átvételével összefüggésben.

A **KELER Zrt.** a hazai tőkepiac központi értéktári tevékenységet végző szervezete, amely szakosított hitelintézetként működik. A KELER végzi az értékpapír-sorozatok azonosító magyar ISIN-kódok kibocsátását, a dematerializált értékpapírok központi nyilvántartását, keletkeztetését, módosítását és törlését. A társaság a központi értéktárakra vonatkozó európai rendelet (CSDR) szerinti engedéllyel rendelkezik. A KELER tagja továbbá a határon átnyúló értékpapír-kereskedelem hatékonyabbá tételét célzó, az EKB által üzemeltetett TARGET2-Securities (T2S) értékpapír-kiegyenlítési platformnak is.

A **KELER KSZF Zrt.** a KELER leányvállalataként az elszámolóházi és a központi szerződő fél funkciókat látja el a magyar piacon. A társaság a központi szerződő felekről szóló európai rendelet (EMIR) szerinti engedélyes elszámolóházként végzi a BÉT-en kötött azonnali és származékos, valamint az MTS Hungary-n kötött állampapír azonnali ügyletek elszámolását, központi szerződő félként pedig garantálja is ezen ügyletek kiegyenlítését. Meghatározó üzletága továbbá az elektromos árammal, illetve a földgáz-kereskedelemmel kapcsolatos ügyletek elszámolása is. A társaság egyes piacokon – például a magyar áramtőzsdén, a HUPX-en – a lipcsei székhelyű ECC AG általános klíringtagjaként nyújtja szolgáltatásait, míg más piacokon – például a CEEGEX közép-európai gáztőzsdén – központi szerződő félként jár el. Az EMIR új előírásainak 2026 végi hatályba lépésétől a KELER KSZF a továbbiakban nem végezhet az ECC klíringtagjaként elszámolási szolgáltatást. Az energiapiaci ügyfelek színvonalas kiszolgálásának és az energiapiacok zavartalan működésének biztosítása érdekében a **BÉTx Pénzügyi Zrt.** fogja átvenni a KELER KSZF energiapiaci általános klíringtagi (GCM) üzletághoz tartozó ügyfélportfólióját és szerződéses kötelezettségeit jogutódlás útján 2026. novemberben.

Belföldi befektetések saját tőkéje

Az Éves jelentés elkészítésekor a rendelkezésre álló legfrissebb adatok szerepelnek a következő táblázatban.

millió forint

Gazdasági társaság neve	Jegyzett tőke	Tartalékok	Adózott eredmény/ Tárgyévi eredmény	Saját tőke
Pénzjegynyomda Zrt.	11 827	8 901	4 379	25 107
Magyar Pénzverő Zrt.	1 309	3 316	741	5 366
Pénzügyi Stabilitási és Felszámoló Nonprofit Kft.	50	3	0	53
MNB-Bankjóléti Zrt.	1 096	1 888	-1 568	1 416
GIRO Zrt.	7 496	12 313	2 443	22 252
MNB-Ingatlan Kft.	15	180 830	-9 728	171 117
MNB-EduLab Nonprofit Kft.	50	7 278	-2 455	4 873
Budapesti Értéktőzsde Nyrt.	541	25 223	9 635	35 399
KELER Zrt.	4 500	29 188	9 655	43 343
KELER KSZF Zrt.	3 423	13 835	4 032	21 290

Az MNB követelései és kötelezettségei a kapcsolt vállalkozásokkal szemben

millió forint

Gazdasági társaság neve	Követelés	Kötelezettség
	2025.12.31.	
Pénzjegynyomda Zrt.	568	1 481
Magyar Pénzverő Zrt.	36	10
Pénzügyi Stabilitási és Felszámoló Nonprofit Kft.	0	1 301
MNB-Bankjóléti Zrt.	21	340
GIRO Zrt.	0	25
MNB-Ingatlan Kft.	2 015	65 412
MNB-EduLab Nonprofit Kft.	1 408	2
Budapesti Értéktőzsde Nyrt.	0	1
KELER Zrt.	20	28
KELER KSZF Zrt.	5	0
Összesen	4 073	68 600

A Pénzjegynyomda Zrt.-vel, a Magyar Pénzverő Zrt.-vel és az MNB-Bankjóléti Zrt.-vel szembeni követelés teljesen, az MNB-EduLab Nonprofit Kft.-vel szembeni követelés kisebb részben a társaság által nyújtott munkavállalói kölcsönök refinanszírozásából adódott. Az MNB-EduLab Nonprofit Kft.-vel szemben fennálló követelés túlnyomórészt a 2025-ös költségtérítés fel nem használt összege (1,4 milliárd forint) miatt jelentkezett. Az MNB-Ingatlan Kft.-vel szembeni követelés ingatlanbérletekhez köthető óvadéknyújtásból származik. A KELER Zrt.-vel és KELER KSZF Zrt.-vel szembeni követelés tartalmazza a BÉT-en való kereskedéshez szükséges fedezeteket.

Az MNB-Ingatlan Kft.-vel szemben 65,2 milliárd forint a székház felújításához kapcsolódó kötelezettség, amely rendezésére tőkeleszállítással kerül sor. A PSFN Kft.-vel szembeni kötelezettség a társaság 2026-os éves működésére jóváhagyott támogatási összeget tartalmazza, amely 2026 januárjában került pénzügyi rendezésre és ráfordításként elszámolásra. A többi kötelezettség döntően a leányvállalatok által az MNB részére szerződés alapján nyújtott szolgáltatások kiszámlálásából származik.

A BÉT-en való kereskedéshez szükséges fedezetekhez kötődő követelések az MNB klíringtagságának megszűnéséig állnak fenn. Az óvadékkövetelések, illetve a leányvállalatok munkavállalóinak lakáscélú kölcsöneihez fűződő követelések a vonatkozó szerződések kondíciói alapján rendeződnek. A táblázatban szereplő további követelés és kötelezettség rövid lejáratú.

4.13. CÉLTARTALÉK ÉS ÉRTÉKVESZTÉS

millió forint

Kapcsolódó mérleg sor	Megnevezés	2024.12.31.	Évközi változások		2025.12.31.
		Értékvesztés/ Céltartalék összege	Elszámolás/ Képzés	Visszairás/ Felhasználás	Értékvesztés/ Céltartalék összege
1	2	3	4	5	3+4+5
I.2.	Hitelintézetekkel szembeni forintkövetelések	2 987	0	-916	2 071
I.3.	Egyéb forintkövetelések	157 437	45 942	-7 218	196 161
III.	Befektetett pénzügyi eszközök	57 577	15 290	0	72 867
III.	Egyéb követelések	71	0	-71	0
VIII.	Függő kötelezettségek	2 381	621	-2 158	844
	- peres ügyek	471	288	-274	485
	- NHP+ konstrukció	26	0	0	26
	- egyéb célú származékos ügyletek	1 884	333	-1 884	333
	Összesen	220 453	61 853	-10 363	271 943
	Értékvesztés felhasználása (követelés leírással egyidejűleg)			612	
	Céltartalék, értékvesztés elszámolás eredményre gyakorolt hatása (VI.+VII.)-(XVI.+XVII.)		-61 853	9 751	
			-52 102		

A céltartalék és értékvesztés összesített állománya az év közbeni növekedés hatására 271,9 milliárd forintot tett ki 2025. december 31-én.

A forintkövetelésekhez (I.2. és I.3. mérleg sor) kapcsolódó értékvesztés állománya összesen 37,8 milliárd forinttal volt több 2025. december végén. A növekedés meghatározóan a monetáris politikai célú forint értékpapírok értékeléséhez kötődött, emellett sor került követelésleírás miatti felhasználásra is.

A befektetett pénzügyi eszközökre képzett értékvesztés állománya a 2025-ös minősítések során összesen 15,3 milliárd forinttal emelkedett, mely az MNB–Ingatlan Kft.-ben, az MNB–EduLab Nonprofit Kft.-ben és az MNB–Bankjóléti Zrt.-ben lévő befektetésre – saját tőke változás miatt – elszámolt értékvesztésből adódott.

Az egyéb követelésekhez kapcsolódó értékvesztés-állomány 2025 során felhasználásra került a követelés leírásának következtében.

A folyamatban lévő peres ügyekből származó függő kötelezettségekhez 0,5 milliárd forint céltartalék-állomány kapcsolódott mindkét év végén.

Az egyéb célú határidős ügyletek esetében az év végén nyitott ügyletek negatív piaci értékére megképzett céltartalék-állomány 0,3 milliárd forint volt 2025. december 31-én.

4.14. AKTÍV ÉS PASSZÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK

millió forint

Mérleg sor	Megnevezés	Állomány		Változás
		2024.12.31.	2025.12.31.	
	Bankügyletek miatt	168 622	228 029	59 407
	Belső gazdálkodás miatt	4 504	5 731	1 227
IV.	Aktív időbeli elhatárolások	173 126	233 760	60 634
	Bankügyletek miatt	99 216	159 316	60 100
	Belső gazdálkodás miatt	1 174	2 624	1 450
X.	Passzív időbeli elhatárolások	100 390	161 940	61 550

Az aktív és passzív időbeli elhatárolások elsősorban bankügyletek miatti kamat- és kamatjellegű bevételek, illetve ráfordítások, amelyek közgazdaságilag a tárgyidőszakot érintik a pénzügyi teljesítés időpontjától függetlenül.

4.15. SAJÁT TŐKE ALAKULÁSA

millió forint

Mérleg sor	Megnevezés	2024.12.31.	2025.12.31.	Változás
XI.1.	Jegyzett tőke	10 000	10 000	0
XI.2.	Eredménytartalék	-2 013 959	-2 802 652	-788 693
XI.3.	Értékelési tartalék	0	0	0
XI.4.	Forintárfolyam kiegyenlítési tartaléka	1 233 168	1 995 976	762 808
XI.5.	Deviza-értékpapírok kiegyenlítési tartaléka	-105 698	-44 724	60 974
XI.6.	Tárgyévi eredmény	-788 693	-554 000	234 693
XI.	Saját tőke	-1 665 182	-1 395 400	269 782

A jegyzett tőke 1 db tízmilliárd forint névértékű névre szóló részvényből áll.

Az eredménytartalék 788,7 milliárd forintos csökkenése a 2024. évi veszteség átvezetéséből adódott.

A saját tőke állománya 2025. december 31-én 1395,4 milliárd forint negatív egyenleget mutatott, 2024 végéhez képest 269,8 milliárd forinttal javult.

Az MNB saját tőkéjének összege a jegyzett tőke alatt van. Az MNBtv. és a Stabilitási törvény³⁰ értelmében a Költségvetési Tanács évente vizsgálja az MNB tőkehelyzetét. A központi költségvetésnek – 2025-höz hasonlóan – 2026-ban sem szükséges térítést nyújtania az MNB feltőkésítésére³¹.

A kiegyenlítési tartalékokról bővebben lásd a 4.16. pontot.

³⁰ 2011. évi CXCV. törvény Magyarország gazdasági stabilitásáról

³¹ KVT/19-6/2025 - a Tanács 5/2025.06.11. sz. határozatával elfogadva

4.16. KIEGYENLÍTÉSI TARTALÉKOK ALAKULÁSA

millió forint

Mérlegsor	Megnevezés	2024.12.31.	2025.12.31.	Változás
XI.4.	Forintárfolyam kiegyenlítési tartaléka	1 233 168	1 995 976	762 808
XI.5.	Deviza-értékpapírok kiegyenlítési tartaléka	-105 698	-44 724	60 974
	Kiegyenlítési tartalékok összesen	1 127 470	1 951 252	823 782

A forintárfolyam kiegyenlítési tartalékát az átértékelésre kerülő devizaállományok nagysága, valamint a hivatalos árfolyam és az átlagos bekerülési árfolyam eltérése határozza meg. Az MNB árfolyamkitettséget euróban és aranyban vállal. 2025. december 31-én az MNB euró pozíciójának átlagos bekerülési árfolyama 378,45 forint/euró, az euró hivatalos árfolyama 385,4 forint/euró volt. A forint euróval szembeni, előző év véginél erősebb hivatalos árfolyama a kiegyenlítési tartalék csökkenésének irányába hatott, melyet az arany felértékelődése ellentételezett. 2025. év végén a forint árfolyam kiegyenlítési tartalék egyenlege 762,8 milliárd forinttal 1996 milliárd forintra változott.

A deviza-értékpapírok kiegyenlítési tartaléka az értékpapírok piaci értékének és amortizált bekerülési értékének különbségeként határozható meg. Az MNB portfóliójában lévő értékpapírok piaciérték-különbözete 44,7 milliárd forint negatív egyenleget mutatott 2025. december 31-én.

4.17. AZ MNB MÉRLEG ALATTI KÖTELEZETTSÉGEI ÉS JELENTŐS EGYÉB MÉRLEG ALATTI TÉTELEI

Fedezeti és egyéb célú származékos ügyletek

millió forint

Sorszám	Megnevezés	2024.12.31.			2025.12.31.		
		Követelés	Kötelezettség	Nettó piaci érték	Követelés	Kötelezettség	Nettó piaci érték
1.	Kamatswapügyletek	1 107 932	1 107 932	-121 546	996 412	996 412	-81 881
	- Monetáris politikai célú kamatswapügylet (MIRS)	726 457	726 457	-112 233	726 457	726 457	-73 979
	- Belföldi hitelintézetekkel kötött kamatswapügylet	175 200	175 200	-6 822	50 700	50 700	-3 655
2.	Futures ügyletek	8 014	152 271	860	3 749	209 307	619
3.	Devizaswap-, devizafutures- és termin ügyletek	9 592 570	9 672 333	-241 171	8 793 517	8 705 261	-38 798
	- Belföldi hitelintézetekkel kötött, euro likviditást nyújtó devizaswapügylet	572 076	573 298	-1 112	2 290 818	2 309 674	-17 271
4.	Kamatkozó devizaswapügyletek	627 482	660 013	-758	3 616 067	3 651 429	-3 031
	- Belföldi hitelintézetekkel kötött kamatozó devizaswapügylet	70 836	53 937	26 610	438 139	429 087	18 232
5.	Fedezeti ügyletek összesen (1+2+3+4)	11 335 998	11 592 549	-362 615	13 409 745	13 562 409	-123 091
6.	Opció ügyletek	0	0	0	1 542	1 642	1
7.	TBA ügyletek	142 636	81 919	-613	288 266	146 445	422
8.	Futures ügyletek	100 011	0	-244	91 953	0	-492
9.	Egyéb célú származékos ügyletek összesen (6+7+8)	242 647	81 919	-857	381 761	148 087	-69
10.	Összesen (5+9)	11 578 645	11 674 468	-363 472	13 791 506	13 710 496	-123 160

A táblázat teljeskörűen tartalmazza a származékos ügyletekhez kapcsolódó mérleg alatti követeléseket és kötelezettségeket, ezáltal azokat a fedezeti célú devizaswap-, kamatozó devizaswap-, devizafutures- és terminügyleteket is, melyek a nettó devizapozíció részeként a mérlegben is szerepelnek. A fedezeti ügyletek a nettó devizapozíció a kereszttárfolyam-ingadozások, illetve kamatlábváltozások miatt felmerülő kockázatot csökkentik, és segítenek az irányadó (benchmark) devizaszerkezet kialakításában.

A konkrét kötvénykibocsátásokhoz rendelt fedezeti célú, külföldiekkel kötött kamatswap-ügyletek az MNB által kívánatosnak tartott kamatstruktúra beállítását célozzák. A monetáris politikai célú forint kamatswap-ügyletek (MIRS) állománya 2025. december 31-re nem változott. Az önfinanszírozási programhoz kapcsolódóan a belföldi hitelintézetekkel – kamatkockázatuk csökkentésére – kötött kamatswapügyletek állománya lejárat miatt csökkent.

A kötvényfutures-ügyletek a tartalékportfóliók átlagos hátralévő futamidejét csökkentő fedezeti célú, éven belüli ügyletek.

A devizaswap-, devizafutures- és terminügyletek elsősorban a devizaárfolyam-kockázat fedezésének fő eszközei, devizaárfolyam-várákoszásokon alapuló – a megfelelő devizapozíció érdekében kötött – devizacsere-ügyletek. Az eurolikviditást nyújtó devizaswap-ügyletek tendereit az MNB monetáris politikai célokra tekintettel, a likviditási folyamatok függvényében biztosítja.

A kamatozó devizaswap-ügyletek a devizaárfolyam- és a kamatkockázat együttes hosszú távú kezelésére szolgálnak. 2025. december 31-én a kamatozó devizaswapok állományából 12 százalékot tettek ki a belföldi hitelintézetekkel kötött euró/forint csereügyletek.

A fedezeti ügyletek és az egyéb célú származékos ügyletek hátralévő futamidő szerinti megbontását a következő táblázat szemlélteti.

Származékos ügyletekből eredő kötelezettségek hátralévő futamidő szerinti lejárat szerkezete

millió forint

Hátralévő futamidő	Állomány		Változás
	2024.12.31.	2025.12.31.	
- 1 éven belüli	7 837 414	7 179 626	-657 788
- 1–5 év	3 190 658	4 255 990	1 065 332
- 5 éven túli	564 477	2 126 793	1 562 316
Fedezeti ügyletekből eredő kötelezettség	11 592 549	13 562 409	1 969 860
- 1 éven belüli	81 919	148 087	66 168
- 1–5 év	0	0	0
- 5 éven túli	0	0	0
Egyéb célú ügyletekből eredő kötelezettség	81 919	148 087	66 168
Összesen (1+2)	11 674 468	13 710 496	2 036 028

Mérleg alatti egyéb kötelezettségek

millió forint

Megnevezés	Állomány		Változás
	2024.12.31.	2025.12.31.	
NHP hitelkeret	10 415	5 733	-4 682
Leányvállalati hitelkeret	2 597	2 580	-17
NHP+ konstrukcióból eredő függő kötelezettség	26	26	0
Peres ügyekhez kapcsolódó függő kötelezettség	637	581	-56
Garanciák	2 575	2 174	-401
Egyéb mérleg alatti kötelezettségek	2	2	0
Összesen	16 252	11 096	-5 156

Az NHP keretében hitelintézetekkel megkötött, de folyósításra még nem került szerződések összegét az MNB mérleg alatti kötelezettségként – mint hitelkeret – tartja nyilván. A 2025. december 31-i egyenleg az NHP ZOP konstrukció hitelkerete, melynek rendelkezésre tartási időszaka 2026. szeptember végén jár le.

A leányvállalatok számára nyilvántartott hitelkeret a Pénzjegynyomda Zrt., a Magyar Pénzverő Zrt., az MNB-Bankjóléti Zrt., az MNB-EduLab Nonprofit Kft. és a PSFN Kft. részére – munkavállalói lakáscélú hitelezésre – még rendelkezésre álló keretösszegeket mutatja. A 2028 és 2034 között lejáró hitelkeret-szerződések összesített értéke 3,3 milliárd forint. A hitelkeret a tárgyév során nyújtott és visszafizetett munkavállalói hitelekkel változott.

Az NHP+ konstrukcióra vonatkozó szerződések értelmében a folyósított kkv-hitelekkel eredő hitelintézeti tőkevesztések maximum 50 százalékát az MNB megtéríti a hitelintézeteknek a portfóliószintű limiten belül. Az NHP+ függő kötelezettség a minősítési szabályzat alapján céltartalékképzés alá vont várható térítési kötelezettség nyilvántartására szolgál. A hitelintézeti adatszolgáltatások alapján 2025. december 31-re a veszteségtérítés alapjául szolgáló állomány nem változott.

A perek nagy része felügyeleti és hatósági tevékenység során hozott bírsághatározatok ellen indított eljárásokhoz kötődik, továbbá egyéb kártérítési pereket foglal magába. A kapcsolódó függő kötelezettség összege tartalmazza az összes megfizetett, majd peresített bírságvisszatérítést, valamint az egyéb perek kapcsán a céltartalékképzés alá vont, várható kártérítési összegeket. 2025-ben újonnan indított, illetve lezárult perek miatt összességében csökkent az állomány.

A garanciák sor egyrészt 0,2 milliárd forint értékű, leányvállalati szerződésben szereplő biztosítéknyújtáshoz kapcsolódó tulajdonosi garanciaállást, másrészt 2 milliárd forint összértékű exportgaranciákat tartalmaz. Az exportgaranciákhoz minden esetben reverzális szerződés kapcsolódik, az MNB az exportgarancia lehívásakor – szükség esetén – élhet a viszontgarancia jogával. A garanciaállomány forint értékének csökkenése árfolyamváltozás következménye.

Értékpapírügyletek mérleg alatti nyilvántartása

millió forint

Megnevezés	Állomány		Változás
	2024.12.31.	2025.12.31.	
Kölcsönadott értékpapírok névértéke - elszámolóházon keresztül (garantált)	4 092	9 981	5 889
Kölcsönadott értékpapírok névértéke - ügynökön keresztül (fedezettel)	141 358	121 247	-20 111
Értékpapír-kölcsönügyletből származó nem pénzbeli fedezet bekerülési értéke	21 035	7 695	-13 340
Értékpapír-kölcsönügyletből származó pénzbeli fedezetből eszközölt befektetés bekerülési értéke	118 260	110 906	-7 354
Értékpapír-kölcsönügyletből származó pénzbeli fedezetből eszközölt befektetés piaci értéke	118 260	110 906	-7 354
Aktív repo keretében vásárolt értékpapírok névértéke	298 800	1 107 133	808 333
Passzív repo keretében eladott és ECB repo ügyletekhez zárolt értékpapírok névértéke	1 259 896	2 371 614	1 111 718

4.18. NETTÓ KAMATEREDMÉNY ÉS A PÉNZÜGYI MŰVELETEK REALIZÁLT EREDMÉNYE

Nettó forint és deviza kamat- és kamatjellegű eredmény

millió forint

Er.kim. sora	Megnevezés	2024	2025	Változás
(I.1.+II.2.)—(X.1.+XI.1.)	Központi költségvetés	-84 055	-39 900	44 155
(I.2.+II.3.)—(X.2.+XI.2.)	Hitelintézetek	-670 623	-478 988	191 635
(I.3.+II.1.+II.4.)— (X.3.+XI.3.)	Egyéb	2 961	62 141	59 180
	Nettó kamateredmény	-751 717	-456 747	294 970
	Forint-értékpapírok	-19 999	-21 313	-1 314
	Deviza-értékpapírok	52 832	38 880	-13 952
	Származékos ügyletek*	17 699	-54 062	-71 761
	Egyéb	0	0	0
(I.4.+II.5.)—(X.4.+XI.4.)	Nettó kamatjellegű eredmény	50 532	-36 495	-87 027
(I.+II.)—(X.+XI.)	Nettó kamat- és kamatjellegű eredmény összesen	-701 185	-493 242	207 943

* A fedezeti és egyéb célú származékos ügyletek részletezését lásd az alpont kapcsolódó táblázatában.

2025-ben a nettó kamat- és kamatjellegű eredmény 493,2 milliárd forint veszteség volt, ami 207,9 milliárd forinttal kisebb a 2024. évi veszteségnél.

A nettó kamateredmény az előző évhez képest 295 milliárd forinttal javult az alábbi tényezők együttes hatásaként:

Az eredményt javították

- a hitelintézeti forintbetétek utáni kamatráfordítások 203,8 milliárd forintos csökkenése a likviditást lekötő eszközök állományának csökkenése és alacsonyabb átlagkamata miatt (ezen belül a legjelentősebb tétel a kötelező tartalékok utáni kamatráfordítások 198,5 milliárd forintos mérséklődése volt);
- az egyéb forintbetétek utáni kamatráfordítások 127,9 milliárd forintos csökkenése az MNB által kibocsátott diszkontkötvények alacsonyabb állománya és átlagkamata miatt;
- a központi költségvetés forintbetétei és devizabetétei utáni kamatráfordítások 72,7 milliárd forintos csökkenése a költségvetés forintbetéteinek alacsonyabb átlagállománya és az alacsonyabb átlagkamatok hatására;
- az egyéb devizakötelezettségek utáni kamatráfordítások 16,6 milliárd forintos csökkenése elsősorban a devizakamatok mérséklődéséhez köthetően.

Az eredményt csökkentették

- a devizatartalék után kapott, a 2025. évinél 84,1 milliárd forinttal alacsonyabb kamatbevétel elsősorban a devizahozamok csökkenéséhez köthetően, de hozzájárult ehhez a forint erősödése is;

- az állampapírok utáni kamatbevételek 28,6 milliárd forintos csökkenése, ami döntően az állampapír-állománynak az ÁKK 2024. év végén végrehajtott állampapír-visszavásárlása miatti csökkenésével magyarázható (ugyanakkor az állampapír-visszavásárlás a mérleg összehúzóadásán és a bankrendszeri likviditástöbblet csökkenésén keresztül, a kamatszintek eltérése miatt folyamatos kamatmegtakarítást is jelent);
- a hitelintézeteknek nyújtott hitelek és hitelintézeti értékpapírok (jelzáloglevelek és állami kezesség mellett kibocsátott kötvények) utáni kamatbevételek 15 milliárd forintos csökkenése (ez elsősorban az 5 éves fedezett hitelek nagy részének lejáratával, ezen túl pedig jelzáloglevél-lejáratával és a hitelintézetekkel kötött határidős ügyletekhez kapcsolódó, a bankoknál elhelyezett marginbetétekre kapott kamatok csökkenésével függ össze).

A nettó kamatjellegű eredmény – mely nagyrészt az értékpapírok beszerzési árfolyam-különbözetének amortizációját, valamint a származékos ügyletek devizaárfolyam-változáshoz nem kapcsolható bevételeinek és ráfordításainak az egyenlegét tartalmazza – 87 milliárd forinttal romlott. A változás nagyjából a származékos ügyletek eredményéhez volt köthető, emellett csökkent a deviza értékpapírok beszerzési árfolyam-különbözetének amortizációjából származó nettó amortizált árfolyamnyereség is.

A származékos ügyletek eredményének részletezését lásd a 4.18. pont későbbi táblájában.

Negatív kamatok állománya a kamat- és kamatjellegű eredményben

Az MNBr. által meghatározott kamatstruktúrának megfelelően a negatív kamatok az – állományhoz tartozó – eredeti eredménykimutatás soron kerülnek bemutatásra (nettó módon). 2025-ben döntően két sorhoz kötődően volt negatív kamat az eredménykimutatásban: a „II.5. Devizában elszámolt kamatjellegű bevételek” sorhoz 1,1 milliárd forint, a „XI.4. Devizában elszámolt kamatjellegű ráfordítások” sorhoz 0,1 milliárd forint.

A kamatjellegű eredményben megjelenő fedezeti és egyéb célú származékos ügyletek eredményének részletezése

	<i>millió forint</i>		
Megnevezés	2024	2025	Változás
Kamatswapügyletek kamateredménye	-56 977	-41 269	15 708
Kamatkozó devizaswapügyletek kamateredménye	135	5 579	5 444
Devizaswap-, devizafutures- és termin ügyletek kamateredménye	67 316	-21 857	-89 173
Futures ügyletek kamateredménye	5 356	-358	-5 714
Fedezeti célú ügyletek kamatjellegű eredménye	310	368	58
Egyéb célú ügyletek kamat- és kamatjellegű eredménye	1 559	3 475	1 916
Származékos ügyletek nettó eredménye	17 699	-54 062	-71 761

A kamatswapok belföldi hitelintézetekkel és külföldi partnerekkel kötött ügyleteket tartalmaznak. A kamatswapok kamateredményének 15,7 milliárd forintos emelkedését a belföldi hitelintézetekkel kötött ügyletek (monetáris politikai célú kamatswapok és önfelfinanszírozási programhoz kapcsolódó kamatswapok) kamateredményének – lejáratok és piaci kamatok változásának hatására bekövetkezett – javulása okozta.

A kamatozó devizaswapok között az ÁKK-val, külföldi partnerekkel, valamint belföldi hitelintézetekkel kötött ügyletek szerepelnek. A külföldi partnerekkel kötött ügyletek döntően az ÁKK-val kötött ügyletek fedezésére szolgálnak. A belföldi hitelintézetekkel kötött ügyletek az NHP II. pillérhez kapcsolódó kamatozó devizaswapokat tartalmazzák. A kamatozó devizaswapok nettó kamateredménye 5,6 milliárd forint nyereség volt, ami 5,4 milliárd forinttal kedvezőbb a 2024. évi veszteségnél, a változás a devizahozamok alakulásával magyarázható.

A devizaswapok külföldi partnerekkel, az ÁKK-val, valamint belföldi hitelintézetekkel kötött rövid lejáratú ügyleteket tartalmaznak. A devizafutures- és terminügyletek külföldi partnerekkel kötött rövid lejáratú ügyletek. Nettó kamatráfordításuk 2025-ben 21,9 milliárd forint volt, ami 2024-hez képest 89,2 milliárd forintos eredményromlást jelentett. A változás nagyjából külföldi partnerekkel kötött devizaswap-ügyletekhez volt köthető és a devizahozamok változásával magyarázható, ezen túl pedig devizafutures-ügyletekhez az ügyletek megszűnése miatt.

A fedezeti futures ügyletek kamateredménye 5,7 milliárd forinttal csökkent a kötvényfutures-ügyletek nettó kamatbevételeinek csökkenése miatt.

A fedezeti célú ügyletek kamatjellegű eredménye a fedezeti swapok árfolyamnyereségét, illetve -veszteségét, továbbá a fedezeti opciós ügyletek opciódíj-bevételét, illetve -ráfordítását tartalmazza. 2025-ben a fedezeti opciós ügyletek nettó árfolyameredménye 0,4 milliárd forint volt, az előző évhez képest 0,1 milliárd forinttal emelkedett.

Az egyéb célú ügyletek eredménye 1,9 milliárd forinttal növekedett, a változás TBA-ügyletekhez és egyéb célú futures ügyletekhez volt köthető.

Pénzügyi műveletek realizált eredménye

<i>millió forint</i>				
Er.kim. sora	Megnevezés	2024	2025	Változás
	Vállalati kötvények realizált árfolyamnyeresége	101	61	-40
	Kamatkozó deviza-értékpapírok realizált árfolyamnyeresége	11 291	12 400	1 109
IV.	Pénzügyi műveletek realizált nyeresége	11 392	12 461	1 069
	Magyar államkötvény realizált árfolyamvesztesége	320 093	0	-320 093
	Jelzáloglevelek realizált árfolyamvesztesége	405	0	-405
	Vállalati kötvények realizált árfolyamvesztesége	647	806	159
	Kamatkozó deviza-értékpapírok realizált árfolyamvesztesége	19 950	11 829	-8 121
XIV.	Pénzügyi műveletek realizált vesztesége	341 095	12 635	-328 460
IV.-XIV.	Pénzügyi műveletek realizált eredménye	-329 703	-174	329 529

2025-ben a pénzügyi műveletek realizált eredménye 0,2 milliárd forint veszteséget mutatott, ezen belül a kamatozó deviza-értékpapírok eladásán 0,6 milliárd forint nettó nyereség, a vállalati kötvények tőkeamortizációján 0,8 milliárd forint nettó veszteség keletkezett. Az eredmény 329,5 milliárd forinttal javult, ami elsősorban azzal magyarázható, hogy az összehasonlítható időszakban az ÁKK év végi állampapír-visszavásárlásához kapcsolódóan jelentős mértékű veszteség realizálására került sor, mivel a visszavásárolt állampapírok piaci értéke – a beszerzésük óta eltelt idő alatt bekövetkezett hozamemelkedés miatt – jelentősen elmaradt a könyv szerinti értéktől³².

³² Az állampapír-visszavásárlás a jegybankmégleg szűkülését és a bankrendszer likviditás-többletének csökkenését vonja maga után, ami a kamatszintek eltéréseiből következően folyamatos kamatmegtakarítást jelent a jegybanknál. Ezért a 2024. év végén realizált veszteséget a későbbi évek kedvezőbb eredménye ellensúlyozni fogja.

4.19. A DEVIZAÁLLOMÁNYOK ÁTÉRTÉKELÉSÉBŐL SZÁRMAZÓ EREDMÉNY ÖSSZETEVŐI

millió forint

Megnevezés	2024	2025
Árfolyamváltozásból származó eredmény (realizált és konverziós)*	393 417	56 723
Kiegyenlítési tartalék** változása a mérlegben (nem realizált átértékelési eredmény)	975 159	762 808
Árfolyamváltozásból származó teljes hatás	1 368 576	819 531

* Eredménykimutatás sora: III–XII.
 ** A forintárfolyam kiegyenlítési tartaléka (XI. 4. mérlegsor).

A forint árfolyamának változása következtében a teljes nettó átértékelési hatás 2025-ben 819,5 milliárd forint nyereség volt. A napi nettó devizapozíció csökkenésével együtt járó tranzakciók során az MNB 56,7 milliárd forint nyereséget realizált, míg 762,8 milliárd forint nem realizált árfolyamnyereség a forintárfolyam kiegyenlítési tartalékát növelte. A devizaeladások 2025-ben nagyrészt az ÁKK adósságkezelési műveleteihez kapcsolódtak.

A kiegyenlítési tartalékról lásd még a 4.16. pontot.

4.20. BANKJEGY- ÉS ÉRMEGYÁRTÁS KÖLTSÉGE

millió forint

Er.kim. sora	Megnevezés	2024	2025	Változás
	Bankjeggyártási költség	11 281	10 417	-864
	Forgalmiérme-verés költsége	4 367	5 709	1 342
	Emlékérmeverés költsége	1 744	1 905	161
XIII.	Bankjegy- és érmegyártás költsége	17 392	18 031	639

Az összes bankjegy- és érmegyártási költség 2025-ben 18 milliárd forint volt, ami az előző évhez viszonyítva 0,6 milliárd forint növekedést jelentett.

A bankjeggyártási költség 10,4 milliárd forintot tett ki, a 2024. évinél 0,9 milliárd forinttal volt kevesebb a gyártási volumen csökkenése következtében.

A forgalmiérme-verés költsége 1,3 milliárd forinttal 5,7 milliárd forintra nőtt a gyártási mennyiség és az alapanyagárak együttes emelkedése miatt.

Az emlékérmeverés költsége 2025-ben 1,9 milliárd forintot tett ki, ami 0,2 milliárd forinttal haladta meg a 2024. évi értéket, ami a nyersanyagárak jelentős mértékű emelkedésének köszönhető, mivel a legyártott emlékérmék mennyisége elmaradt az előző évitől.

4.21. EGYÉB EREDMÉNY

millió forint

Er.kim. sora	Megnevezés	2024*	2025	Változás
V.1.	Jutalékbevételek	2 818	3 522	704
XV.1.	Jutalékráfordítások	3 045	3 119	74
	Jutalékeredmény összesen	-227	403	630
V.2.	Jutaléktól eltérő egyéb bevétel	8 281	16 996	8 715
XV.2.	Jutaléktól eltérő egyéb ráfordítások	8 270	7 674	-596
	Jutaléktól eltérő egyéb eredmény	11	9 322	9 311
V.3.	Felügyeleti és hatósági tevékenységből származó bevételek	33 229	35 530	2 301
XV.3.	Felügyeleti és hatósági tevékenységből származó ráfordítások	116	62	-54
	Felügyeleti és hatósági tevékenységből származó eredmény	33 113	35 468	2 355
V.-XV.	Egyéb nettó eredmény	32 897	45 193	12 296

* A 2025. évi eredményszerkezetnek megfelelően.

A jutalékból származó nettó eredmény tartalmazza a pénzforgalom lebonyolításával összefüggő jutalékbevételeket és -ráfordításokat, a számlavezetési díjbevételeket, az értékpapír-forgalmazási költségeket, valamint a devizatartalék kezeléséhez kapcsolódóan fizetett díjakat. A jutalékbevételek emelkedése a fizetési rendszerek működtetéséből származó díjbevételekhez volt köthető.

A jutaléktól eltérő egyéb eredményt a következő, 4.22. pont, a felügyeleti és hatósági tevékenységből származó eredményt a 4.23. pont részletezi.

4.22. JUTALÉKTÓL ELTÉRŐ EGYÉB EREDMÉNY RÉSZLETEZÉSE

millió forint

Er.kim. sora	Megnevezés	2024*	2025	Változás
	Részesedések osztaléka	5 964	14 102	8 138
	Érmékhez és emlékérmékhez kapcsolódó bevétel	1 952	1 956	4
	Támogatások visszautalása	158	634	476
	Térítés nélkül átvett eszközökhöz kapcsolódó bevétel	5	1	-4
	Egyéb bevétel	202	303	101
V.2.	Jutaléktól eltérő egyéb bevételek	8 281	16 996	8 715
	Érmékhez és emlékérmékhez kapcsolódó ráfordítás	1 689	1 569	-120
	Támogatások, költségtérítések	6 500	6 048	-452
	Térítés nélkül átadott eszközökhöz kapcsolódó ráfordítás	44	8	-36
	Egyéb ráfordítás	37	49	12
XV.2.	Jutaléktól eltérő egyéb ráfordítások	8270	7674	-596
V.2.-XV.2.	Jutaléktól eltérő egyéb eredmény	11	9322	9311

* A 2025. évi eredményszerkezetnek megfelelően.

A részesedések után kapott osztalékbevételek 2025-ben 14,1 milliárd forintot tettek ki. A Pénzjegynyomda Zrt. 10,7 milliárd forint, a KELER Zrt. 0,9 milliárd forint, a BÉT Nyrt. 0,5 milliárd forint, a Magyar Pénzverő Zrt. 0,4 milliárd forint, (a KELER KSZF Zrt. 4 millió forint), míg a BIS 1,5 milliárd forint (3,8 millió euró) osztalékot fizetett az MNB részére.

Az emlékérmék és a bevont forgalmi érmék értékesítéséből származó eredmény alapvetően az emlékérmek-kibocsátási program függvénye, nagyrészt az eladott emlékérmék értékesítéséből származó bevétel és a névértékük kivezetéséből eredő ráfordítás különbségéből adódik. A kapcsolódó bevétel és ráfordítás közel azonos, mert megállapodás alapján az emlékérmék értékesítése névértéken történik a Pénzverő felé, kivéve, ha a gyártási költség meghaladja a névértéket (jellemzően aranyérmék esetén). A 2025-ben elért eredmény nagy része Szent László király arany emlékérmek kibocsátásából származott, a többi pedig korábbi években kibocsátott arany emlékérmék eladásából.

2025-ben az MNB 6 milliárd forint támogatást, illetve költségtérítést nyújtott szakmai szervezetek, alapítványok, valamint karitatív célú és egyéb szervezetek részére. A legjelentősebb tételek az MNB-EduLab Nonprofit Kft.-nek a Magyar Pénzmúzeum és Látogatóközpont finanszírozására átadott 3,5 milliárd forint költségtérítés, a PSFN Kft. éves működésére – a társaság elfogadott pénzügyi terve alapján – kifizetett 1,1 milliárd forint pénzügyi támogatás, valamint a Pallas Athéné Domus Meriti Alapítványnak nyújtott 0,4 milliárd forint, illetve az MNB Sportkörnek nyújtott 0,2 milliárd forint támogatás volt. Az év során visszautalásra került 0,6 milliárd forint fel nem használt – előző éveket érintő – támogatás, melyből a legnagyobb tétel, a PSFN Kft. által a 2024. évi támogatásból visszautalt 0,3 milliárd forint volt.

Az egyéb bevételek között kártérítésből, kötbérből és késedelmi kamatból származó bevételek szerepelnek.

4.23. FELÜGYELETI ÉS HATÓSÁGI TEVÉKENYSÉGBŐL SZÁRMAZÓ EREDMÉNY RÉSZLETEZÉSE

<i>millió forint</i>				
Er.kim. sora	Megnevezés	2024	2025	Változás
	Felügyeleti díjbevétel	29 971	31 967	1 996
	Bírságbevétel és eljárási költségtérítés	2 868	3 118	250
	Igazgatási szolgáltatási díj és hatósági vizsgadíj	337	409	72
	Felügyeleti követelésekre befolyt késedelmi pótlék	47	10	-37
	Hatósági eljárásból származó egyéb bevétel	6	26	20
V.3.	Felügyeleti és hatósági tevékenységből származó bevételek*	33 229	35 530	2 301
	Bírság és eljárási költség miatti ráfordítás	110	58	-52
	Hatósági eljárás miatti egyéb ráfordítás	6	4	-2
XV.3.	Felügyeleti és hatósági tevékenységből származó ráfordítások*	116	62	-54
	Felügyeleti és hatósági tevékenységből származó eredmény	33 113	35 468	2 355

* A 2025. évi eredményszerkezetnek megfelelően.

A felügyeleti és hatósági tevékenységből származó bevételek legjelentősebb tétele a díjfizetésre kötelezett intézmények által fizetendő felügyeleti díj. 2025-ben az éves alapdíjak, valamint az esedékes negyedéves változó díjak előírásából 32 milliárd forint bevétel származott. Az MNB által határozatban kiszabott bírságok és költségtérítések bevétele 3,1 milliárd forintot tett ki.

4.24. BANKÜZEMI EREDMÉNY ALAKULÁSA

millió forint

Er.kim. sora	Megnevezés	2024	2025	Változás
	Eszközök és készletek miatti bevétel	159	232	73
	Közvetített szolgáltatások bevétele	459	195	-264
	Kiszámlázott szolgáltatások bevétele	183	166	-17
	Egyéb bevételek	28	180	152
VIII.	Banküzem bevételei összesen	829	773	-56
	Anyagjellegű ráfordítások	36 710	33 155	-3 555
	Anyagköltség	1 881	1 609	-272
	Igénybe vett szolgáltatások	34 728	31 454	-3 274
	<i>Ingtatlanok fenntartása, üzemeltetése és bérlete</i>	10 373	10 308	-65
	<i>Eszközök karbantartása és bérlete</i>	3 077	5 237	2 160
	<i>Postai és távközlési szolgáltatás</i>	1 476	1 646	170
	<i>Tanácsadás, szakértés</i>	2 194	625	-1 569
	<i>IT rendszerekkel kapcsolatos szolgáltatás, szakértés</i>	6 586	7 371	785
	<i>Őrzésvédelem, pénzszállítás</i>	5 141	1 298	-3 843
	<i>Hirdetés, piackutatás</i>	2 570	1 463	-1 107
	<i>Egyéb igénybe vett szolgáltatások*</i>	3 311	3 506	195
	Egyéb szolgáltatások	101	92	-9
	Személyi jellegű ráfordítások	43 493	48 615	5 122
	Értékcsökkenési leírás	7 739	10 255	2 516
	Egyéb tevékenység önköltségének átvezetése	-951	-900	51
	Banküzem működési költségei összesen	86 991	91 125	4 134
	Eszközök és készletek miatti ráfordítás	39	72	33
	Közvetített szolgáltatások ráfordítása	453	191	-262
	Kiszámlázott szolgáltatások ráfordítása	183	166	-17
	Egyéb ráfordítások	936	1 586	650
	Banküzem működési ráfordításai összesen	1 611	2 015	404
XVIII.	Banküzem működési költségei és ráfordításai mindösszesen	88 602	93 140	4 538
VIII.-XVIII.	Nettó banküzemi eredmény	-87 773	-92 367	-4 594

* Az egyéb igénybe vett szolgáltatások soron a nem jelentős jogcímekek összevont egyenlege jelenik meg (kiadványok előállítás, utaztatás és szállodai szolgáltatás, továbbá oktatás, fordítás, könyvvizsgálat, tagdíjfizetés, valamint emlékérmeforgalmazás).

A banküzem 2025. évi nettó eredménye 92,4 milliárd forint veszteség volt, ami a 2024. évihez képest 4,6 milliárd forinttal (5,2 százalékkal) emelkedett.

A banküzem 2025. évi működési költségei 4,1 milliárd forinttal (4,8 százalékkal) voltak magasabbak az előző évinél. A 2025. évi kiadásokat elsősorban a személyi jellegű ráfordítások növelték, de – kisebb mértékben – az értékcsökkenési leírás összege is emelkedett a 2024. évihez képest, ugyanakkor az anyagjellegű ráfordítások mérséklődtek.

A 2025. évi *anyagjellegű ráfordítások* közel 3,6 milliárd forinttal (9,7 százalékkal) maradtak el a 2024. évben felmerült költségektől.

Az anyagjellegű ráfordítások részeként az igénybe vett szolgáltatások költségének csökkenése volt a meghatározó, azon belül is kiemelkedően az „Őrzésvédelem, pénzszállítás” költsége volt alacsonyabb az előző évinél. Emellett a „Tanácsadás, szakértés” és a „Hirdetés, piackutatás” költségei is mérséklődtek. Az igénybe vett szolgáltatásokon belül jelentősen növekedett az „Eszközök karbantartása és bérlete” költsége.

- Az „Őrzésvédelem, pénzszállítás” költsége 5,1 milliárd forintról 1,3 milliárd forintra csökkent. Az MNB-Bankjóléti Szolgáltatások Zrt.-től a biztonsági feladatokat ellátó gazdasági egységet az MNB 2024. december 1-jén átvette, amelynek következtében a 2025. évi fegyveres őrzés és védelem költsége lényegesen alacsonyabb volt az előző évinél (a költségek nagy része a személyi jellegű ráfordításoknál jelent meg).
- A „Tanácsadás, szakértés” költségének 2025. évi mérséklődése döntően két okra vezethető vissza. Egyrészt az igénybe vett szolgáltatások költségein belül technikai jellegű „átrendezés” is történt: egyes költségek (pl.: a hitelminősítések és a már meglévő kötvények felülvizsgálati díjai) a 2024. évtől eltérően 2025-ben már nem a „Tanácsadás, szakértés” csoportban, hanem a pénzügyi kimutatások auditálásának költségei („Egyéb igénybe vett szolgáltatások”) között kerültek elszámolásra. Másrészt, a biztonsági feladatokat ellátó gazdasági egység – az előző bekezdésben említett – átvétele a bankbiztonsági tevékenységgel kapcsolatos szakértői, tanácsadási díjakat is jelentős mértékben csökkentette.
- Az előző évihez képest 2025-ben csökkentek a „Hirdetés, piackutatás” költségei is (2,6 milliárd forintról 1,5 milliárd forintra). Ez elsősorban kommunikációs költségek mérséklődéséből adódik. 2024-hez képest kevesebb kommunikációs kampány valósult meg, valamint az új kommunikációs keretszerződés megkötésére a tervezettnél később került sor.
- Az „Eszközök karbantartása és bérlete” költségei a 2024. évi 3,1 milliárd forintról 2025-ben 5,2 milliárd forintra emelkedtek, elsősorban az épületek, vagyónvédelmi rendszerek javítási és karbantartási költségeinek növekedése, valamint a bankbiztonsági rendszerek használati díja miatt. E kiadások főként a felújított Szabadság téri székház 2025. július 1-jei birtokbavételét követően jelentkező üzemeltetési, gondnoksági és bankbiztonsági feladatokból fakadtak.
- A pénzügyi kimutatások auditálásának költségén belül az MNB saját könyvvizsgálatának éves ellenértéke 64 millió forint volt, ezen felül a 2024. évi könyvvizsgálat keretében elvégzett többleteljárások ellentételezésének 2025-ben kifizetett díja 49 millió forintot tett ki.

A 2025. évi *személyi jellegű ráfordítások* 48,6 milliárd forintot tettek ki, a 2024. évi költségeket 5,1 milliárd forinttal (11,8 százalékkal) haladták meg. Ebben lényeges szerepet játszottak a korábban leányvállalat által végzett bankbiztonsági tevékenység „beszervezéséből” adódó személyi jellegű többletráfordítások. Emellett meghatározó volt az is, hogy az MNB igazgatóságának döntése alapján a magas szaktudású munkavállalói állomány hosszú távú biztosítása és megtartása érdekében az átlagos bérfejlesztés mértéke 2025-ben 9 százalék volt.

A tárgyi eszközök és immateriális javak *értékcsökkenési leírásának* 2025. évi összege 32,5 százalékkal haladta meg az előző évi amortizációs költséget. Ez leginkább a felújított Szabadság téri székház– és az abban lévő eszközök – előzőekben említett birtokbavételének következménye.

Az *önköltség-átvezetés* annak érdekében csökkenti a banküzemi működési költségeket, hogy ez utóbbi csak az MNB-t ténylegesen terhelő kiadásokat mutassa (pl.: a Magyar Pénzverő Zrt. által az MNB Logisztikai Központ részleges használatáért fizetett bérleti díj; a fizetési rendszerekkel – VIBER, AFR – kapcsolatos, megtérített kiadások). Az önköltség-átvezetés abszolút értéke az előző évihez képest 5,4 százalékkal csökkent.

A banküzemi egyéb ráfordítások 2024-ben és 2025-ben is döntően a behajthatatlanság miatt leírt – főként felügyeleti és hatósági tevékenységből származó – követeléseket tartalmazták, melyek a kapcsolódó értékvesztés visszaírása miatt veszteséget nem okoztak.

4.25. A LÉTSZÁM ÉS BÉRKÖLTSÉG ADATAINAK VÁLTOZÁSA, VALAMINT A VEZETŐ TISZTSÉGVISELŐK JAVADALMAZÁSA

Bér- és létszámadatok

millió forint

Megnevezés	2024	2025	Változás (%)
Állományba tartozók bérköltsége	29 527	33 879	15
Egyéb bérköltség*	787	2 567	226
Kifizetett bérköltség	30 314	36 446	20
Személyi jellegű egyéb kifizetés	8 190	6 590	-20
Szociális hozzájárulási adó	4 794	5 355	12
Rehabilitációs hozzájárulás	174	195	12
Táppénz hozzájárulás	21	29	36
Járadékok	4 989	5 579	12
Személyi jellegű ráfordítások összesen	43 493	48 615	12

* Egyéb bérköltség tartalmazza a felmentési időre járó távolléti díjat, valamint az állományba nem tartozók és nem MNB-s munkavállalók részére kifizetett összegeket.

fő

Megnevezés	2024	2025	Változás (%)
Munkavállalók átlagos statisztikai állományi létszáma	1 606	1 660	3,4

A vezető tisztségviselők járandósága

millió forint

Testület	2025
Monetáris Tanács*	1222
Felügyelőbizottság	335

* Tartalmazza a tanács MNB tv. 9. § (4) c) pontja alapján az MNB-vel munkaviszonyban álló külső és belső tagjainak bérét, valamint a részükre teljesített személyi jellegű egyéb kifizetések összegét.

A vezető tisztségviselők kölcsönei

Testület	Felvett kölcsön összeg	Fennálló egyenleg 2025.12.31.	Utolsó lejárat	Kamat mértéke
	millió forint			
Monetáris Tanács	58	12	2026.12.01.	2,5%
Felügyelőbizottság	-	-	-	-

4.26. EGYÉB 2025. ÉVI, VALAMINT A BESZÁMOLÁSI IDŐSZAKOT KÖVETŐ JELENTŐS ESEMÉNYEK

Az Állami Számvevőszék (ÁSZ) 2025. márciusban közzétett három vizsgálati jelentést a PADME alapítvány gazdálkodásának ellenőrzése (25035), a Neumann János Egyetemért Alapítvány tartós hitelviszonyt megtestesítő értékpapírba történő befektetéseinek ellenőrzése (25036), és az MNB működése szabályszerűségének ellenőrzése (25038) témákban.

Az ÁSZ megállapításai és sajtóban megjelent hírek kapcsán az MNB elnöke által elrendelt belső vizsgálat 2025 májusában lezárult, és az MNB a 2024. évi beszámolójában megjelenítette a mérlegben lévő eszközök értékére gyakorolt hatásokat, a vállalati kötvényekre, valamint a részesedésekre szükséges további értékvesztések elszámolásával. A PADME Alapítvánnyal kapcsolatban az MNB megvizsgálta, hogy az alapítvány potenciális vagyonszűnése keletkeztethet-e kötelezettséget, feltételes helytállási kötelezettséget a jegybanknál. A vizsgálat alapján, melynek keretében külső jogi iroda szakvéleménye is felhasználásra került, az MNB-nek nincs olyan helytállási, illetve feltételes helytállási kötelezettsége, amelyet céltartalékként vagy függő kötelezettségként kellene bemutatni.

Fentiekén túl az ÁSZ *A Magyar Nemzeti Bank működése szabályszerűségének ellenőrzése* című jelentésében (25038) foglalt megállapításai alapján az MNB intézkedési tervet készített. A tervben szereplő intézkedések végrehajtása 2025 folyamán a vállalt határidőben megtörtént. Az MNB igazgatósága elfogadta többek között az új ingatlanstratégiát, valamint kibővítette az MNBtv. szerinti éves tájékoztatási kötelezettséget az MNB közvetlen vagy közvetett tulajdonában álló gazdasági társaságok tevékenységéről, valamint az ingatlanberuházásokról, -fejlesztésekről szóló tájékoztatóval a részvényes, valamint az ÁSZ és az Országgyűlés gazdasági ügyekért felelős állandó bizottsága felé. Ezen kívül az új Szervezeti és Működési Szabályzat megerősítette az MNB tulajdonosi kontrollját a kapcsolt vállalkozások felett. A belső ellenőrzési vizsgálatot követően az intézkedések végrehajtása után jelenleg az ÁSZ utóellenőrzése folyik.

A Magyar Nemzeti Bank székházának rekonstrukció folyamata alatt az MNB felügyelőbizottsága a 20/2024. (II. 29.) számú határozatában megbízta az MNB Belső ellenőrzési főosztályát a Székház felújításával kapcsolatos soron kívüli vizsgálat lefolytatásával.

Az elvégzett vizsgálat az egyes folyamatok szabályozottsága szabályszerűségét értékelt, és a mély műszaki, műemléki, építésgazdasági, beszerzés jogi szakértelmet és a piaci benchmark ismereteket igénylő területek esetében a vonatkozó témakörök, kérdések tételes megadásával a belső ellenőrzés külső szakértő bevonását javasolta a felügyelőbizottság részére, amelyet a felügyelőbizottság elfogadott.

A speciális szakértelmet és ismereteket igénylő kérdések értékelését, vizsgálatát a felügyelőbizottság ez irányú döntése alapján, az általa javasolt külső szakértőként bevont ügyvédi iroda végezte szintén szakértők bevonásával, melynek tárgya a Székház felújításának és rekonstrukciójának teljes körű, az MNB Belső ellenőrzési főosztálya által lefolytatandó felügyelőbizottsági vizsgálatában külső szakértőként történő eljárás, valamint a vizsgálatot követő jelentés elkészítése volt.

A jelentés több ponton olyan súlyos megállapításokat tartalmazott, amelyek akár több bűncselekmény tényállásszerűségének gyanúját is felvetik, így az MNB ezzel összefüggésben feljelentést tett.

A monetáris céllal vásárolt, forintban kibocsátott értékpapírok minősítésének módszertanát az MNB 2025-ben felülvizsgálta. A módosítás célja a hitelképesség szempontjából releváns egyedi vállalati vagy szektorális folyamatok még pontosabb azonosítása volt korai előrejelző triggerok segítségével. Az általános eljárásrend szerint előállt értékvesztési értékeket az MNB ezek alapján egyedileg felülvizsgálja és szükség esetén pontosítja. A 2025. decemberben tovább finomított, az MNB igazgatósága által elfogadott módszertan alapján – a kötvényállomány mozgásából adódó változások mellett – a 2025. évi IV. negyedéves minősítés során további 46 milliárd forint összegű értékvesztés került elszámolásra.

A 2025-ös beszámolási időszakot követően az MNB mérlegében lévő vállalati kötvényportfólió esetében egyes kötvénykibocsátásoknál a kötvények kockázatának jelentős mértékű változása valószínűsíthető a módosított módszertan egyes előrejelző triggerei alapján (pl. részvény árfolyamesés, romló üzleti profil). A megváltozott kilátások kibocsátásokra gyakorolt hatásának kiértékelése folyamatban van. Ennek akár jelentős hatása is lehet a portfólióhoz kapcsolódó értékvesztésállomány jövőbeni mértékére. A Növekedési Kötvény Program kötvény portfóliójának 2026. áprilisi felülvizsgálata során nem volt olyan információ, melynek alapján a kötvények 2025. december 31-i értékvesztésének módosítására lenne szükség.

Budapest, 2026. április 30.

Varga Mihály
a Magyar Nemzeti Bank elnöke

ÉVES JELENTÉS
A MAGYAR NEMZETI BANK 2025. ÉVRŐL SZÓLÓ ÜZLETI JELENTÉSE
ÉS BESZÁMOLÓJA

Nyomda: Prospektus Kft.
8200 Veszprém, Tartu u. 6.

mnb.hu

©MAGYAR NEMZETI BANK

1054 BUDAPEST, SZABADSÁG TÉR 8-9.