



FÉLÉVES JELENTÉS



2025



FÉLÉVES JELENTÉS

BESZÁMOLÓ AZ MNB 2025. ELSŐ FÉLÉVI
TEVÉKENYSÉGÉRŐL

2025

Kiadja: Magyar Nemzeti Bank

Felelős kiadó: Farkas Milán

1054 Budapest, Szabadság tér 8–9.

www.mnb.hu

ISSN 2939-7731 (on-line)

Tartalom

A) rész

A Magyar Nemzeti Bank 2025. I. félévi üzleti jelentése	5
---	----------

1. Elnöki összefoglaló	7
-------------------------------	----------

2. Beszámoló az MNB 2025. I. félévi tevékenységéről	11
--	-----------

2.1. Monetáris politika	11
2.2. A pénzügyi közvetítőrendszer stabilitása	17
2.3. Felügyeleti tevékenység és fogyasztóvédelem	20
2.4. Szanálás	24
2.5. Fizetési és értékpapír-elszámolási rendszerek	25
2.6. Nemzetközi tartalékok kezelése	27
2.7. Készpénzlogisztikai tevékenység	29
2.8. Statisztikai szolgálat	33
2.9. Az MNB társadalmi felelősségvállalási tevékenysége	35
2.10. Az MNB eredményének alakulása	36
2.11. Az MNB gazdálkodása	38

3. Rövidítések, jegybankspecifikus fogalmak magyarázata	40
--	-----------

B) rész

A Magyar Nemzeti Bank 2025 I. félévi beszámolója	43
---	-----------

1. A Magyar Nemzeti Bank mérlege	45
---	-----------

2. A Magyar Nemzeti Bank eredménykimutatása	46
--	-----------

3. Kiegészítő melléklet	47
--------------------------------	-----------

3.1. Az MNB számviteli politikája	47
3.2. A makrogazdasági folyamatok hatása az MNB 2025. I. félévi mérlegére és eredményére	52
3.3. Központi költségvetéssel szembeni forintkövetelések	52
3.4. Központi költségvetéssel szembeni devizakövetelések	53
3.5. Központi költségvetés forint- és devizakötelezettségei	53
3.6. A központi költségvetéssel szembeni nettó pozíció alakulása	54
3.7. Hitelintézetekkel szembeni forintkövetelések és -kötelezettségek	54

3.8. A hitelintézetekkel szembeni nettó pozíció alakulása	55
3.9. Jegybanki arany- és devizatartalék	56
3.10. Egyéb forint- és devizakövetelések	56
3.11. Egyéb forint- és devizakötelezettségek	57
3.12. Befektetett eszközök	59
3.13. Céltartalék és értékvesztés	65
3.14. Aktív és passzív időbeli elhatárolások	66
3.15. Saját tőke alakulása	66
3.16. A kiegyenlítési tartalékok alakulása	67
3.17. Az MNB mérleg alatti kötelezettségei és jelentős egyéb mérleg alatti tételei	67
3.18. Nettó kamateredmény és a pénzügyi műveletek realizált eredménye	70
3.19. A devizaállományok ártértékeléséből származó eredmény összetevői	72
3.20. Bankjegy- és érmegyártás költsége	72
3.21. Egyéb eredmény	73
3.22. Jutaléktól eltérő egyéb eredmény részletezése	73
3.23. Felügyeleti tevékenységből származó bevételek	74
3.24. Banküzemi eredmény alakulása	75
3.25. A létszám és bérköltség adatainak változása, valamint a vezető tisztségviselők javadalmazása	77

A) rész

A Magyar Nemzeti Bank

2025. I. félévi üzleti jelentése

1. Elnöki összefoglaló

A Monetáris Tanács 2025 első félévében nem változtatott az alapkamat mértékén, az irányadó ráta az időszak során 6,5 százalék volt. A geopolitikai bizonytalanság, a kereskedelempolitikai fejlemények, a globális és hazai inflációs kockázatok, a nemzetközi befektetői hangulat változékonysága és a globálisan meghatározó jegybankok kamatpolitikája óvatos és türelmes monetáris politikát indokolt. A Monetáris Tanács a beérkező makrogazdasági adatok, az inflációs kilátások és a kockázati környezet alakulása alapján a stabilitásorientált megközelítésnek megfelelően döntött az irányadó kamat tartásáról. A monetáris politika a pozitív reálkamat biztosításával járul hozzá a pénzügyi piaci stabilitás fenntartásához és az inflációs cél eléréséhez.

Az infláció 2025 első felében a jegybanki toleranciasáv felett alakult. Az áremelkedési ütem az év első hónapjaiban 5 százalék fölé emelkedett, majd tavasszal, elsősorban a kötelező és önkéntes árkorlátozó intézkedések hatására, újra mérséklődött. Az alapfolyamatok továbbra is érdemben az inflációs cél és a jegybanki toleranciasáv felett maradtak. A piaci szolgáltatások elmúlt évtizedben tapasztaltnál magasabb inflációja globális jelenség. Az időszak során a hazai gazdasági növekedés stagnált. Az ipari teljesítmény, valamint a beruházások csökkentek, a fogyasztás azonban növekedett, amit a tartósan magas reálbér növekedés támogatott.

2025 első félévében a globális növekedési és inflációs kilátások alakulásában jelentős szerepet játszott az általánosan feszült geopolitikai helyzet, valamint a vámpolitikai bejelentések. A nemzetközi befektetői hangulat változékonyan alakult, ami mögött elsősorban a vámpolitikával kapcsolatos fejlemények, a német fiskális lazítások bejelentése, valamint az elhúzódó geopolitikai konfliktusok álltak. A globálisan meghatározó jegybankok közül az Európai Központi Bank fokozatosan csökkentette az irányadó rátáját, míg a Federal Reserve nem változtatott a kamatkondíciókon.

A jegybank irányadó eszköze és a bankrendszeri likviditás elsődleges sterilizációs eszköze a kötelező tartalék. A hitelintézetek kötelező tartalékrátája egységesen 10 százalék, aminek napi és havi szinten is meg kell felelniük. A kötelező tartalék nemkamatozó része a tartalékalap 2,5 százaléka.

A jegybanki alapkamat a teljes időszak folyamán 6,5 százalék, a jegybanki egynapos (overnight) betét kamata 5,5 százalék, a szintén egynapos fedezett hitel pedig 7,5 százalék volt. A monetáris transzmissziót a hetente aukcionált egyhetes futamidejű diszkontkötvény és a naponta meghirdetett eurolikviditást nyújtó FX-swap tender támogatta.

A koronavírus-válságkezelés során alkalmazott fedezett hiteleszköz 5 éves eredeti futamidejű ügyletei 2025. március végétől 2026. július végéig heti rendszerességgel járnak le. Az idei évben június végéig összesen 1270 milliárd forint hitelt fizettek vissza a bankok, a még fennálló állomány 1305 milliárd forintot tett ki.

A teljes bankrendszeri likviditás a vizsgált időszakban havi átlagban 11 700 és 13 600 milliárd forint között alakult. A forintlikviditás a második negyedévben átlagosan mintegy 12 400 milliárd forintot tett ki, amely az első negyedévhez képest mintegy 1000 milliárd forintos mérséklődést jelent.

A hazai bankrendszer továbbra is stabil, sokkellenálló-képessége mind a likviditási helyzet, mind a veszteségviselő képesség szempontjából megfelelő. A lakossági hitelállomány éves növekedési üteme 2025 első felében több mint 10 százalékot ért el az előző év azonos időszakához képest, míg a vállalati hitelállomány éves növekedési üteme 2025 első felében 2 százalékot tett ki. A bankok aggregált szinten jelentős pufferekkel teljesítik a likviditási pozícióra vonatkozó szabályozói elvárásokat, így a szektor finanszírozása hosszabb távon is biztosított. A hazai hitelintézeti szektor 2025 első félévében 776 milliárd forint adózott eredményt ért el egyedi, nem konszolidált adatok alapján, ami 158 milliárd forinttal alacsonyabb, mint a 2024. első félévi eredmény, de historikusan továbbra is magas. 2025 első félévében a lakáspiaci adásvételek száma stagnált, a lakásvásárlás célú hitelek száma pedig 7 százalékkal emelkedett éves alapon. 2025 első negyedévében 15,3 százalékra gyorsult az éves nominális lakásár-dinamika, településtípusonként vizsgálva Budapesten nőttek leginkább a lakásárak.

Az MNB becslése szerint a lakásárak a makrogazdasági fundamentumok által indokolt szintet 16,3 százalékkal haladták meg 2025. első negyedében.

2025 első félévében az MNB makroprudenciális tevékenységének fókuszában a továbbra is bizonytalan makrogazdasági és külső környezet, az emelkedett geopolitikai bizonytalanság, valamint a lakáspiaci áremelkedés és lakóingatlan-piaci túlfűtöttségi kockázatok pénzügyi stabilitásra gyakorolt hatásainak követése és esetleges negatív hatásainak mérséklése állt. A jelentős geopolitikai és makrogazdasági bizonytalanságra tekintettel az anticiklikus tőkepufferráta 2025. július 1-jétől pozitív neutrális módon, 1 százalékos szinten való alkalmazását a 2025. első és második negyedévi rátamegállapítása során is fenntartotta az MNB. A zöld ingatlanok banki finanszírozásának kockázatarányos támogatása érdekében a jegybank 2025. január 1-jétől az ilyen hitelek tekintetében a fedezetek arányában maximálisan felvehető hitelösszeg arányát 90 százalékra emelte, és jövedelemtől függetlenül lehetővé tette a jövedelem 60 százalékig történő megterhelését.

Az MNB 2025 első félévében a pénzpiac, biztosítási piac, pénztári piac, tőkepiac felügyelete keretében kiemelt figyelemmel kísérte a 2025. évre meghatározott ellenőrzési prioritásokat. Az MNB továbbra is ellátja a jogszabályon alapuló vizsgálati kötelezettségéből adódó feladatait, valamint a vizsgálatok mellett az MNB preventív jellegű felügyeleti gondolkodásmód jegyében végzi kockázatteltáró és értékelő, folyamatos felügyelést segítő szakértői tevékenységét.

Az MNB felelősséggel tartozik a magyar pénzügyi rendszer biztonságáért, ellenállóképességének fenntartásáért, emellett az egyes pénzügyi szolgáltatók is felelősek ügyfelek pénzügyi eszközeinek biztonságáért. Kiemelt jelentősége van azonban annak is, hogy az ügyfelek is felkészültek legyenek az egyre inkább az online térben megjelenő veszélyekkel kapcsolatban.

A 2025. márciusi lakásbiztosítási kampány az aktivitási adatok alapján sikeresnek bizonyult: mintegy 400 ezer szerződés változott. Az MNB adatai szerint a biztosítók 62 százalékának nőtt a lakásbiztosítási állománya a kampány során.

Az MNB biztosítási fogyasztóvédelmi szempontból kiemelten foglalkozott a hosszabb periódusú lakásbiztosításokra adott díjkedvezménnyel, azok szerződést megelőző, valamint a szerződés fennállása alatti tájékoztatásával, továbbá a tartamengedmény időtartamával. 2025 első félévében a pénzpiaci fogyasztóvédelmi tevékenység fókuszában a pénzforgalmi szolgáltatások díjmódosításai, valamint a pénzpiaci visszaélésekkel kapcsolatos ügykezelés álltak.

Továbbá az MNB elvégezte a hazai hitelintézetek digitális stratégiáinak éves rendszerességgű áttekintését. Emellett az MNB éves adatszolgáltatás alapján elemezte a banki, biztosítói, valamint befektetési szolgáltatói szektorok digitalizációs helyzetét. Az eredmények, illetve a belőlük készült elemzések a 2025 második félévében megjelenő FinTech és Digitalizációs Jelentésben lesznek elérhetők.

Zöld Programja keretében az MNB immáron ötödik alkalommal készítette el Zöld pénzügyi jelentését, amelyben ismét a környezeti fenntarthatóság mérlegére teszi a pénzügyi rendszert.

2025 első félévében a szanálási feladatkörében eljáró MNB szanálási tervezési tevékenységének fókuszában a szanálhatóság értékelésére irányuló eljárások lefolytatása, a szanálási tervek, valamint az MREL-követelmények felülvizsgálata, illetve utóbbiak teljesítésének ellenőrzése állt mind a belföldi székhelyű intézmények, mind a határon átnyúló csoportok esetén csoportszintű és leányvállalatokért felelős szanálási hatóságként egyaránt. Az európai társhatóságok gyakorlatával összhangban a szanálási tervek végrehajthatóságának tesztelése kerül egyre inkább fókuszba a szanálhatóság értékelésére irányuló eljárásokban. Ennek megfelelően az MNB elindította első tesztelési gyakorlatát, a hazai nagybankok esetleges szanáláskori likviditási adatszolgáltatási képességének felmérésére.

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 Zrt., mint szanálási vagyonkezelő tulajdonosi jogainak gyakorlásából eredő feladatainak.

Az MNB a gyors fizetések ügyfélbarát módon történő kialakítása érdekében ajánlást adott ki a pénzforgalmi szolgáltatók számára. Az MNB a kibercsalások visszaszorítása érdekében kidolgozta az „Öt csapás” intézkedéscsomagot, amelynek keretei között jogszabály módosító javaslatokat is megfogalmazott. Emellett az első félév során az MNB aktívan részt vett az uniós pénzforgalmi szabályozási csomagra vonatkozó, 2025. július 18-án közzétett tanácsi álláspont kialakítását célzó szakértői munkában, és sor került a pénzforgalom lebonyolításáról szóló 35/2017. (XII. 14.) MNB rendelet módosítására. 2025. első félévben pénzforgalmi ellenőrzés tárgyában három új hatósági eljárást indított a jegybank, melyből kettő szektorvizsgálat. Az egyik szektorvizsgálat a pénzforgalmi szolgáltatásokon keresztül megfigyelhető visszaélések megelőzéséről, észleléséről, megakadályozásáról és kezeléséről szóló MNB ajánlás megvalósítását célozza, amely szintén az „Öt csapás” intézkedéscsomag része. A másik szektorvizsgálat pedig a Központi Visszaélésszűrő Rendszer működéséhez kapcsolódó, a pénzforgalmi szolgáltatókra vonatkozó szabályok betartását ellenőrzi. Az MNB által működtetett Valós Idejű Bruttó Elszámolási Rendszer (VIBER) sorrendben nyolcadik átfogó értékelését a Pénzügyi Stabilitási Tanács 2025 júniusában fogadta el, mely alapján a VIBER megbízhatóan és hatékonyan működik, súlyos kockázatot jelentő problémát a felvigyázók nem tártak fel.

2025. június végén az MNB nemzetközi tartalékainak nagysága 47 milliárd euro volt, ami 2,4 milliárd euro növekedést jelent a 2024. év végi 44,6 milliárd eurós értékhez képest. A félév folyamán a devizatartalék szintjének növekedése elsősorban a devizaadósság-kezelési célú mozgásokhoz kötődött, amit részben kompenzáltak a MÁK devizakiadásai.

2025 első féléve során a forgalomban lévő készpénzállomány 8 százalékkal, nominálértéken 679,7 milliárd forinttal növekedett az előző év azonos időszakához képest, június végén 9125,6 milliárd forint volt. A készpénzállomány több mint másfél éve tartó mérsékelt ütemű bővüléséhez hozzájárult az infláció mérséklődése, valamint az úgynevezett óvatossági készpénzkereslet további erősödése.

A forgalomban lévő bankjegyek mennyisége 725,7 millió darab volt 2025. június 30-án. Ez 6,1 százalékos növekedést jelent az előző év azonos időszakához képest. A növekedés elsősorban a 20 000 forintos bankjegyet érintette, amelynek állománya 11,1 százalékkal nőtt. A forgalomban lévő érmék mennyisége 2617,2 millió darab volt 2025. június végén. Ez 4,7 százalékos növekedést mutat 2024 azonos időszakának adataihoz képest.

2025 első félévében az országos készpénzes infrastruktúra felépítésére vonatkozó elvárásokat érintően 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 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.) rendeletének kibocsátásával tett eleget a törvényben meghatározott feladatoknak.

2025 első félévében újabb statisztikai publikációk jelentek meg, emellett több publikáció további adattartalommal egészült ki, illetve újult meg, melynek részeként első alkalommal jelent meg a granulált hitelregiszter (HITREG) adatainak felhasználásával „Az egyéb monetáris pénzügyi intézmények által a nem pénzügyi vállalatoknak (S.11) nyújtott hitelek nemzetgazdasági ágazatok szerint” című publikáció. Továbbá 2025. márciustól éves gyakorisággal – 2014-ig visszamenőleg – publikálásra kerül a közvetlentőke-befektetések külföldön (kifektetések) állománynak a végső befektető országa szerinti kiegészítő bontása. Emellett a pénzforgalmi és a befektetési szolgáltatók kereskedési adatait tartalmazó publikációk bővültek, a hitelintézetek felügyeleti statisztikai publikációi formai átalakításra kerültek, 2025-től az önkéntes egészség- és önségélyező pénztárak adatai negyedéves gyakorisággal jelennek meg.

A statisztikai publikációk bővülése és megújulása mellett a 2025. júniusi vonatkozási időszakra érkezett első alkalommal a jegybanki információs rendszerhez a betétügyletek, felvett hitelek, kapott hitelkeretek és repoügyletekből 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 első félévében elérhetővé váltak a nemzetközi makrogazdasági statisztikai módszertani kézikönyvek frissített változatai (közvetlen külföldi tőkebefektetések referencia könyve (BD5), a nemzeti számlák kézikönyve (SNA 2025) és a fizetési mérleg kézikönyv (BPM7)). Az SNA 2025 európai változatai esetén az érintett nemzetközi munkacsoportokban az új módszertanok bevezetéséhez szükséges előkészítő munka, a bevezetendő változások priorizálása, az új módszertanokhoz kapcsolódóan módosuló adatszolgáltatási rendeletekben megjelenő kötelező elemek meghatározása, illetve ezek észrevételezése folyik. Ezen túl az európai felületei hatóságoknál megkezdődött, illetve folytatódott a munka az EU-szinten egységes felületei adatszolgáltatások felülvizsgálata, az új adatszolgáltatások kidolgozása, valamint az adatszolgáltatási terhek csökkentése érdekében.

2025. első félévben az MNB eredménye 248 milliárd forint veszteség volt, ami 138,2 milliárd forinttal kisebb a 2024. első félévi veszteségnél. Az eredmény javulása a forint kamat- és kamatjellegű veszteség csökkenésével magyarázható, ami az alacsonyabb forintkamatokra és kamatozó forintforrásokra vezethető vissza. Ennek hatását mérsékelte ugyanakkor a deviza kamat- és kamatjellegű eredmény és a realizált árfolyameredmény csökkenése. Az MNBtv. és a Költségvetési Tanács állásfoglalása alapján a költségvetésnek 2025-ben a jegybanki tőkehelyzet miatt nem keletkezett térítési kötelezettsége.

A működési költségek 2025. első félévi tényleges összege 45,6 milliárd forint, mely az ütemezett tervtől 1,9 százalékkal maradt el, a 2024 első félévében felmerült kiadásoknál pedig 6,9 százalékkal volt magasabb.

Az előző év hasonló időszakához viszonyított költségnövekedés a személyi jellegű ráfordításoknál jelentkezett, melyet a banküzemi általános (leginkább az üzemeltetési és az egyéb) költségek csökkenése mérsékelte.

A beruházások 2025. évi jóváhagyott terve 96,3 milliárd forint, ami tartalmazza a Szabadság téri székház felújításának előirányzatát is. 2025 első félévében a beruházások kapcsán 4,4 milliárd forint kifizetés történt. A 2025. első félévi beruházások jelentős része informatikai hardver- és szoftvertermékek beszerzéséhez, illetve különböző informatikai projektekhez kötődött.

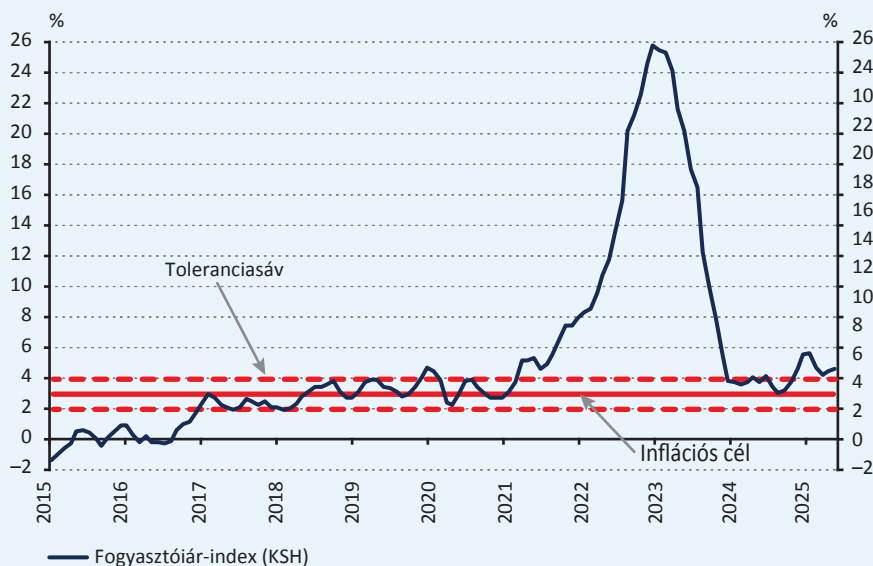
2. Beszámoló az MNB 2025. I. félévi tevékenységéről

2.1. MONETÁRIS POLITIKA

Inflációs folyamatok 2025 első félévében

Az infláció 2025 első hónapjaiban 5 százalék fölé emelkedett, majd tavasszal újra csökkent és júniusban 4,6 százalék volt (1. ábra). Az áremelkedés mértéke 2024 nagy részében a 2 és 4 százalék közötti jegybanksi toleranciasávon belül tartózkodott, szeptemberre a 3 százalékos inflációs célra süllyedt, majd decemberre 4,6 százalékgig emelkedett. Az év végi növekedést az magyarázta, hogy a globális nyersanyagárak emelkedése és a forintpiaci mozgások együttes hatása gyorsan megjelent az importált termékek áraiban. Az infláció gyorsulása 2025 elején is folytatódott, amit elsősorban a piaci szolgáltatások és a feldolgozott élelmiszerek áremelkedése okozott. A tavaszi hónapokban az infláció mérséklődött, amihez érdemben hozzájárultak a kötelező és önkéntes árkorlátozó intézkedések. A legnagyobb hatás az élelmiszerek kormányzati árreszkorlátozásához volt köthető, ami mellett megjelent a banki- és telekommunikációs vállalatok önkéntes árkorlátozásának, valamint a háztartási cikkek kormányzati árreszkorlátozásának hatása is. A maginfláció éves összevetésben februárig 6,2 százalékgig emelkedett, majd júniusra 4,4 százalékra csökkent.

1. ábra
Az inflációs cél és az infláció alakulása

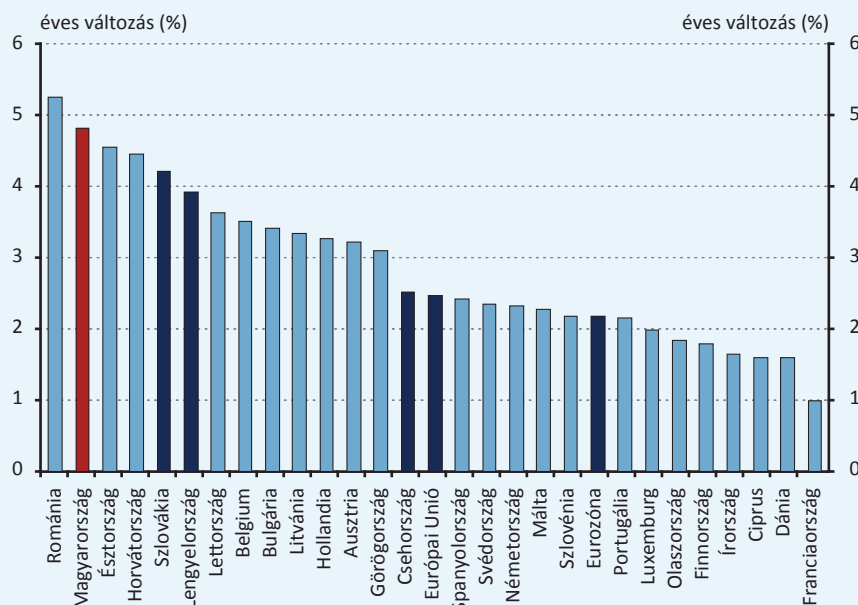


Forrás: KSH, MNB.

Az Európai Unióban lassú, folyamatos dezinfláció volt tapasztalható. 2025 első felében átlagosan 2,5 százalékon alakult az EU-tagországok átlagos inflációja. Januárról júniusra az áremelkedés éves üteme 2,8 százalékról 2,2-2,3 százalékra mérséklődött. A dezinflációt részben a szolgáltatások historikusan magasabb inflációja fékezi, ugyanis a piaci szolgáltatások megelőző évtizedhez képest magasabb áremelkedése globális jelenség. A termékkör inflációja ragadósnak bizonyult és a korábbi inflációs epizódokhoz képest lassabban mérséklődik. 2025 első felében a hazai árdinamika Románia után a második legnagyobb volt az Európai Unió tagállamai között (2. ábra).

2. ábra

A HICP infláció alakulása az Európai Unió országaiban 2025 első félévében



Megjegyzés: A magyar adat a KSH által közzétett havi inflációs adatok átlaga.

Forrás: Eurostat, KSH.

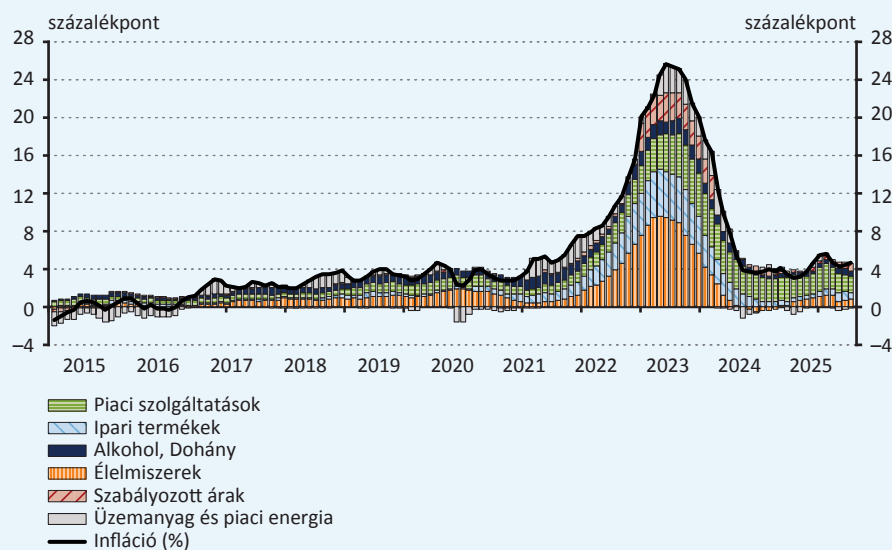
Az élelmiszerek hazai áralakulását a világpiaci élelmiszerár-ciklus és a kormányzati árréskorlátozás együttesen befolyásolta. Az MNB besorolása szerinti élelmiszer-infláció 2025 februárra 6,7 százalékra emelkedett, majd az árréskorlátozásoknak köszönhetően mérséklődött, így az árindex átlagosan 4,9 százalékon alakult az idei év első felében. Az élelmiszer-infláció emelkedését az éves alapon növekvő globális élelmiszer-alapanyagárak is magyarázták, ugyanakkor a termékkör árdinamikáját visszafogja a március közepén bevezetett árréskorlátozás. A termékcsoporton belül a feldolgozatlan élelmiszerek inflációja (5,8 százalék) magasabban alakult a feldolgozott élelmiszerekénél (4,5 százalék).

Az iparcikkek és a piaci szolgáltatások éves árdinamikája egyaránt emelkedett, amit a félév végére visszafogtak az árkorlátozó intézkedések (3. ábra). Az iparcikkek éves inflációja a januári 2 százalékról 3,5 százalékra nőtt májusra, majd a háztartási cikkek árréskorlátozásának következtében 2,5 százalékra csökkent júniusban. A piaci szolgáltatások árdinamikája csaknem 10 százalékgig emelkedett az év elején, amihez a globálisan magasán ragadó szolgáltatásinfláció és az egyes szektorok visszatekintő átárazási gyakorlata mellett a hazai pénzügyi tranzakciós illeték emelése is hozzájárult. A félév végére ugyanakkor 7 százalék alá mérséklődött az áremelkedési ütem, amit a 2024-re visszatekintő átárazások hatásának kifutása mellett a banki- és telekommunikációs szektorban érvényesülő önkéntes árkorlátozások is magyaráztak. A piaci szolgáltatások éves bázisú inflációja a többi termékkörhöz képest ezzel együtt is magasabb, 8,3 százalék volt 2025 első felében.

Az üzemanyagok inflációja változóképpen alakult, januárban jövedékiadó-emelés hatására emelkedett, ezt követően viszont a kőolaj világpiaci árának csökkenése miatt mérséklődtek az üzemanyagárak. A geopolitikai feszültségek következtében változóképpen alakult az olaj világpiaci ára, ami a hazai üzemanyagárakra is kifejtette hatását. A január 1-től életbe lépő jövedékiadó-emelés hatására 11,8 százalékra emelkedett az üzemanyagok inflációja januárban. Ezt követően a világpiaci olajárak mérséklődése volt megfigyelhető, ami a hazai üzemanyag-infláció csökkenésének irányába hatott, azonban júniusban -1 százalékra mérséklődött az éves árváltozás.

A szabályozott termékek árai átlagosan 4,3 százalékkal emelkedtek éves összehasonlításban 2025 első félévében. A termékcsoport inflációja januárban 2,3 százalék volt, majd a vezetékes gáz átlagos árának emelkedése következtében júniusra 6,8 százalékra emelkedett a termékkör éves áremelkedése. A lakossági gáz árát a hatósági ár mennyiségi korlátja alá eső lakossági fogyasztás aránya határozza meg. Az európai gáz- és áramárak továbbra is alacsonyabbak az orosz-ukrán háború kitörése előtti hónapokban tapasztaltaknál.

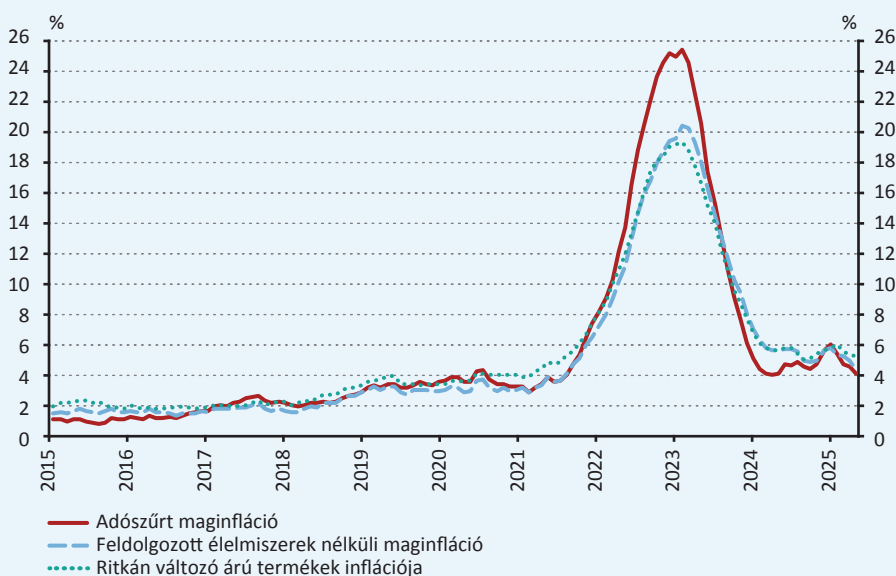
3. ábra
Az infláció dekompozíciója



Forrás: KSH, MNB.

Az inflációs alapfolyamatok csökkentek az elmúlt hónapokban, azonban az árréskorlátozások átmeneti hatásai nélkül továbbra is magasak. A változékony árú termékeket kiszűrő inflációs alapfolyamatokat megragadó mutatók az év elején emelkedtek, ugyanakkor technikailag tartalmazzák a kötelező és önkéntes árkorlátozó intézkedések hatásait, így ezek bevezetését követően ismét csökkentek (4. ábra).

4. ábra
Inflációs alapfolyamatot megragadó mutatók



Megjegyzés: A ritkán változó árú termékek inflációja azon fogyasztóiár-index tételekből áll össze, amelyek elemi árának legfeljebb 15 százaléka változik havonta, átlagosan. MNB-számítás a KSH adatai alapján.

Forrás: KSH, MNB.

1. táblázat**Inflációs tényadatok részletei**

	2022	2023	2024	2025	
				I. n. év	II. n. év
Maginfláció	15,7	18,2	4,6	5,9	4,7
Feldolgozatlan élelmiszerek	24,3	19,9	1,5	6,4	5,2
Járműüzemanyag és piaci energia	12,3	25,8	0,1	3,9	-3,6
Szabályozott árak	9,5	13,0	2,6	2,8	5,9
Fogyasztóiár-index	14,5	17,6	3,7	5,3	4,4
Változatlan adótartalmú fogyasztóiár-index	14,4	16,7	3,3	5,0	4,1

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

Forrás: KSH, MNB.

Monetáris politika

2025 első félévében az elhúzódó geopolitikai konfliktusok, valamint kereskedelempolitikával kapcsolatos feszültségek jelentős szerepet játszottak a globális növekedési és inflációs kilátások alakulásában. A félév során az Egyesült Államokban és az Európai Unióban lassult, Kínában enyhén gyorsult a növekedés üteme éves alapon. A vámbejelentések hatására a gazdasági kilátások romlottak az Egyesült Államokban, azonban a vártnál kedvezőbb megállapodások mérsékeltek a recesszió kockázatát a tavaszi hónapokban. Az országok többségében mérséklődött az infláció 2025 első félévében. A magasabb vámok az Egyesült Államokban emelik az inflációs várakozásokat, míg Európában egyelőre mérsékeltébb árhatások várhatók. Az Európai Unióban a bejelentett kiadásnövelő programok az évek óta visszafogott gazdasági növekedés élénkülését és a költségvetési hiányok emelkedését hozhatják a jövő évtől kezdve.

A nemzetközi befektetői hangulat változóképpen alakult az időszak során, ami mögött elsősorban az amerikai vámpolitikával kapcsolatos fejlemények, a német fiskális lazítások bejelentése, valamint az elhúzódó geopolitikai konfliktusok álltak. A kockázatvállalási hajlandóságot az Egyesült Államok vámszabályozással kapcsolatos bejelentései negatívan befolyásolták a második negyedévben. A főbb tőzszeindexek a második negyedév elején, a vámbejelentéseket követően számottevően csökkentek, majd a negyedév további részében korrigáltak. Ugyanakkor a második negyedév végén a közel-keleti konfliktus eszkalálódásának hatására nőtt a bizonytalanság a részvénypiacokon.

A meghatározó jegybankok közül a Federal Reserve (Fed) változatlanul tartotta az irányadó ráta célsávját, míg az Európai Központi Bank (EKB) folytatta kamatcsökkentési ciklusát. Az EKB 2025 első félévében összesen 100 bázisponttal 2,15 százalékra csökkentette irányadó rátáját. A vámokkal kapcsolatos fokozódó bizonytalanság és az inflációs kockázatok felerősödésének következtében a Fed várható kamatpályája összességében feljebb tolódott, míg az EKB esetében a vámbejelentéseket követően lefelé tolódott a várható kamatpálya. A régiós jegybankok közül a cseh jegybank összesen 50 bázisponttal 3,5 százalékra, a lengyel jegybank 50 bázisponttal 5,25 százalékra csökkentette irányadó rátáját, míg a román jegybank nem változtatott a kamatkondíciókon az első félévben.

A hazai infláció 2025 januárjában 5 százalék fölé emelkedett, majd enyhén csökkent, azonban az első félév során végig az inflációs cél és a toleranciasáv felett alakult. Az év eleji emelkedés hátterében az állt, hogy a globális nyersanyagárak emelkedése és a forintpiaci mozgások együttes hatása gyorsan megjelent az importált termékek áraiban. A fogyasztóiár-index januárban 5,5 százalékra emelkedett, majd az első félév során a 4,2–5,6 százalékos sávban ingadozott. A maginfláció februárig 6,2 százalékra emelkedett, majd ezt követően a második negyedévben folyamatosan mérséklődött, júniusra 4,4 százalékra csökkent. A félév során az iparcikkek és a piaci szolgáltatások éves árdinamikája egyaránt emelkedett, amit a második negyedévben visszafogtak az árkorlátozó intézkedések. A vámok inflációs várakozásokat emelő hatása, a magas szinten alakuló világpiaci élelmiszerárak, valamint a piaci szolgáltatások erős árdinamikája felfelé mutató inflációs kockázatot jelentenek.

2025 első félévében a hazai GDP éves alapon összességében stagnált. A gazdasági növekedést kettősség jellemezte: a kiskereskedelem bővült, ugyanakkor az ipari termelés jelentősen, az építőipari termelés kismértékben csökkent az előző év azonos időszakához képest. A bizonytalan világpiaci környezet általánosan szűkítette az ipari termékek exportját. A reálbérek számottevő emelkedése jelentősen támogatta a fogyasztás bővülését, azonban a beruházások elhúzódó visszaesést mutattak. A foglalkoztatás továbbra is magas szintje mellett az első félévben enyhült a munkaerőpiac feszessége.

A Monetáris Tanács 2025 első félévében nem változtatott az alapkamat mértékén, az irányadó ráta az időszak során 6,5 százalék volt. Az első félévben a nemzetközi gazdasági kilátások bizonytalanságát a vámpolitikai feszültségek és az elhúzódó globális konfliktusok növelték. Az infláció az első félév során a jegybanki toleranciasáv fölött alakult. A globális és hazai inflációs kockázatok, a nemzetközi befektetői hangulat változékonysága és a globálisan meghatározó jegybankok kamatpolitikája óvatos és türelmes monetáris politikát indokolt. A Monetáris Tanács a beérkező makrogazdasági adatok, az inflációs kilátások és a kockázati környezet alakulása alapján a stabilitásorientált megközelítésnek megfelelően döntött az irányadó kamat 6,5 százalékon tartásáról. Ezzel összhangban a kamatfolyosó alsó szélét jelentő O/N betéti kamat 5,5 százalékos és a felső szélét jelentő O/N hitelkamat 7,5 százalékos szintje is változatlan maradt 2025 első félévében. A monetáris politika a pozitív reálkamat biztosításával járul hozzá a pénzügyi piaci stabilitás fenntartásához és az inflációs cél fenntartható eléréséhez.

A jegybanki eszközök támogatták a pénzügyi piaci stabilitást és a hatékony monetáris transzmissziót a félév során. A monetáris transzmisszió szempontjából kulcsfontosságú, hogy a rövid oldali kamatok minden részpiacra és minden időszakban a Monetáris Tanács által meghatározott kamatszinttel összhangban alakuljanak. A pénzügyi piaci stabilitáshoz az MNB naponta meghirdetésre kerülő egynapos FX-swap tenderei, illetve a heti rendszerességű diszkontkötvény-aukciói is hozzájárultak.

A monetáris politikai eszköztár változásai

A jegybank irányadó monetáris politikai eszköze és a bankrendszeri likviditás elsődleges sterilizációs eszköze a kötelező tartalék. Az elhelyezett tartalék teljes kamatozó részére – beleértve a kötelező tartalékelhelyezésen felüli túltartalékolást is – az MNB az alapkamatot fizeti.

A hitelintézetek kötelező tartalékrátája egységesen 10 százalék, aminek napi és havi szinten is meg kell felelniük. A kötelező tartalék nemkamatozó része a tartalékalap 2,5 százaléka, a kamatozó részére az MNB az alapkamaton fizeti. Az MNB a kötelező tartalék összegét a banki tartalékköteles források tárgyidőszakra vonatkozó átlagos állományai alapján határozza meg. A tartalékkötelezettség 2025 első félévében 4020 és 4182 milliárd forint között alakult bankrendszeri szinten.

A Monetáris Tanács az időszak során nem változtatott az alapkamaton, illetve a kamatfolyosó szélein. Az időszak végén a jegybanki alapkamat 6,5 százalék, a jegybanki egynapos (overnight) betét kamata 5,5 százalék, a szintén egynapos fedezett hitel pedig 7,5 százalék volt.

A monetáris transzmissziót a hetente aukcionált egyhetes futamidejű diszkontkötvény és a naponta meghirdetett eurolikviditást nyújtó FX-swap tender támogatja. A diszkontkötvények árazása az alapkamathoz igazodott, míg az FX-swap tenderek során meghirdetett implikált kamatszint 50 bázisponttal alacsonyabb az alapkamatnál.

A jegybanki eszközök igénybevétele

2025 első félévében a bankrendszer teljes forintlikviditása (az elszámolási számlák és azonnali fizetési rendszerhez kapcsolódó számlák egyenlege, az egynapos betét és hitel rendelkezésre állás, valamint az eurolikviditást nyújtó swapok forint lába és a diszkontkötvények nettósított értéke) az időszak egészét tekintve átlagosan mintegy 12 900 milliárd forintot tett ki. A teljes bankrendszeri likviditás a vizsgált időszakban havi átlagban 11 700 és 13 600 milliárd forint között alakult. A forintlikviditás a második negyedévben átlagosan mintegy 12 400 milliárd forintot tett ki, az első negyedévhez képest közel 1000 milliárd forinttal csökkent.

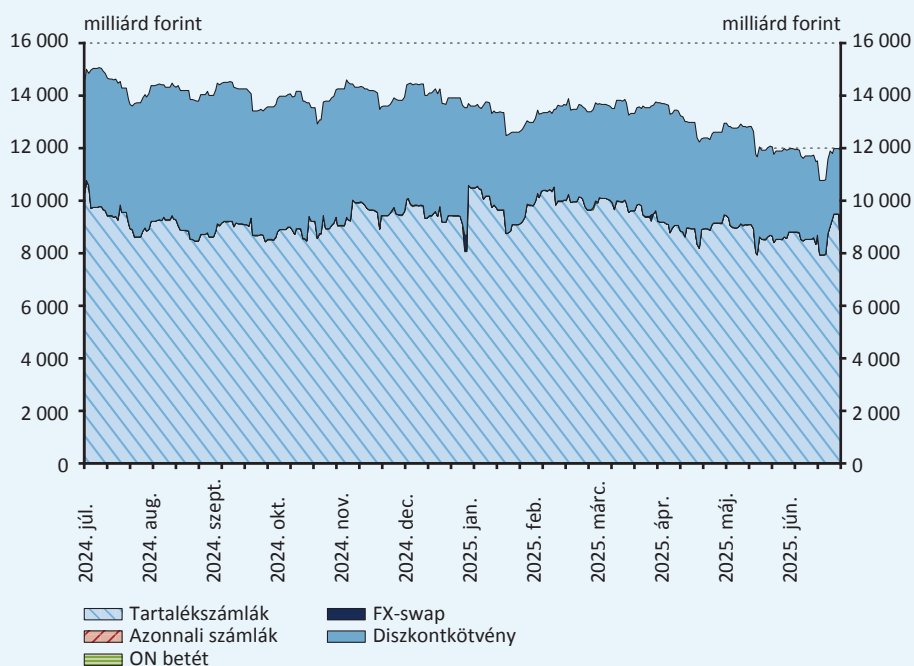
A bankrendszeri likviditás időszaki szűkítéséhez elsősorban a korábbi jegybanksi programok (fedezett jegybanksi hitelek, NHP) amortizációja és a készpénzállomány bővülése járult hozzá. Ezzel szemben a KESZ likviditási hatása, valamint a jegybanksi kamatfizetések bővítették a bankrendszeri likviditást.

Az egyes jegybanksi eszközök közül a tartalékszámhákon elhelyezett likviditás átlagos állománya a második negyedévben 8540 milliárd forint volt, amely mintegy 1050 milliárd forinttal kevesebb a megelőző negyedév átlagánál. A jegybanksi diszkontkötvényben elhelyezett összegek az előző időszakhoz képest átlagosan közel 1100 milliárd forinttal 3570 milliárd forintra csökkentek.

A bankrendszer tartalékkötelezettsége 10 százalékos minimálisan tartandó kötelezettség mellett havi szinten 4020 és 4182 milliárd forint között alakult. A korábbi időszakokhoz hasonlóan a ténylegesen elhelyezett tartalék minden hónapban érdemben meghaladta a kötelezettség mértékét. A kumulált túltartalékolás mértéke 4457 és 5991 milliárd forint között mozgott.

A bankrendszeri többletlikviditás döntően a hitelintézetek tartalékszámháin és a heti rendszerességgel meghirdetett egyhetes futamidejű diszkontkötvényekben került lekötésre. Az időszakban a rendelkezésre állás jellegű eszközökre vonatkozóan (O/N betét és O/N fedezett hitel) négy alkalommal történt hiteloldali igénybevétel, átlagosan mintegy 9 milliárd forint összegben.

5. 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. Az időszak alatt megtartott 25 tenderen az MNB az összes beadott ajánlatot elfogadta. A havi átlagos kibocsátott állomány 2922 és 4111 milliárd forint között alakult. A beadott (és elfogadott) ajánlatok időszaki átlagos értéke 3569 milliárd forint volt. A legnagyobb bankrendszeri igény az április 2-i aukción jelentkezett 4531 milliárd forint benyújtott ajánlattal.

2. táblázat**Diszkontkötvény-aukciókon kibocsátott kötvények (milliárd forintban)**

Tender időszak	Tenderek száma	Átlagos beadott/elfogadott ajánlat
2025. január	4	3507
2025. február	4	3476
2025. március	4	3830
2025. április	4	4111
2025. május	5	3567
2025. június	4	2922
Összesen	25	3569

Forrás: MNB.

Az MNB továbbra is naponta tartott egynapos (tomorrow-next) futamidejű eurolikviditást nyújtó swaptendert. A tendereken meghirdetett maximális implikált forintkamat a mindenkoros jegybanki alapkamatnál 50 bázisponttal alacsonyabb, ami a vizsgált időszak során 6 százalékos kamatszintet jelentett. A meghirdetett mennyiség folyamatosan 6 milliárd euró volt. A tendereken a hitelintézetek március 27-én 50 millió euro (20 milliárd forint), március 28-án 560 millió euro (225 milliárd forint), április 29-én 25 millió euro (10 milliárd forint), június 27-én 3430 millió euro (1371 milliárd forint) értékben adtak be ajánlatot, amelyeket az MNB teljes összegben elfogadott.

A koronavírus-válság kezelése során alkalmazott fedezett hiteleszköz 5 éves eredeti futamidejű ügyletei 2025. március végétől 2026. július végéig heti rendszerességgel járnak le. Az idei évben június végéig összesen 1270 milliárd forintnyi hitelügylet futott ki, a fennálló állomány ezt követően 1305 milliárd forintot tett ki, amelyből 2025 második felében még további 945 milliárd forintnyi lejárat esedékes. 2026-ban még 360 milliárd forintnyi hitelügylet kerül törlesztésre. A hitellejáratok a bankrendszeri likviditás szűküléséhez járulnak hozzá, ezzel együtt a teljes bankrendszeri likviditás a vizsgált időszakban továbbra is magas marad.

A Növekedési Hitelprogram részeként 2021. október 4-én elindított, 300 milliárd forint keretösszegű Zöld Otthon Program keretében a fennálló hitelállomány 2025. június végére 254 milliárd forint alá mérséklődött a lehívásokat összességében már meghaladó törlesztések eredményeképp. Az NHP korábbi szakaszai keretében a kkv-szektor felé kihelyezett hitelek fennálló állománya 2025. első félév végére 1017 milliárd forintra csökkent.

A Növekedési Kötvényprogram (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 első félévében a meglévő kötvényállományhoz kapcsolódó portfóliómenedzsment tevékenységeket végzett.

2.2. A PÉNZÜGYI KÖZVETÍTŐRENDSZER STABILITÁSA

A hazai bankrendszer továbbra is stabil, sokkellenálló-képessége mind a likviditási helyzet, mind a veszteségviselő képesség szempontjából megfelelő. A bankok aggregált szinten jelentős pufferekkel teljesítik a likviditási pozícióra vonatkozó szabályozói elvárásokat, így a szektor finanszírozása hosszabb távon is biztosított.

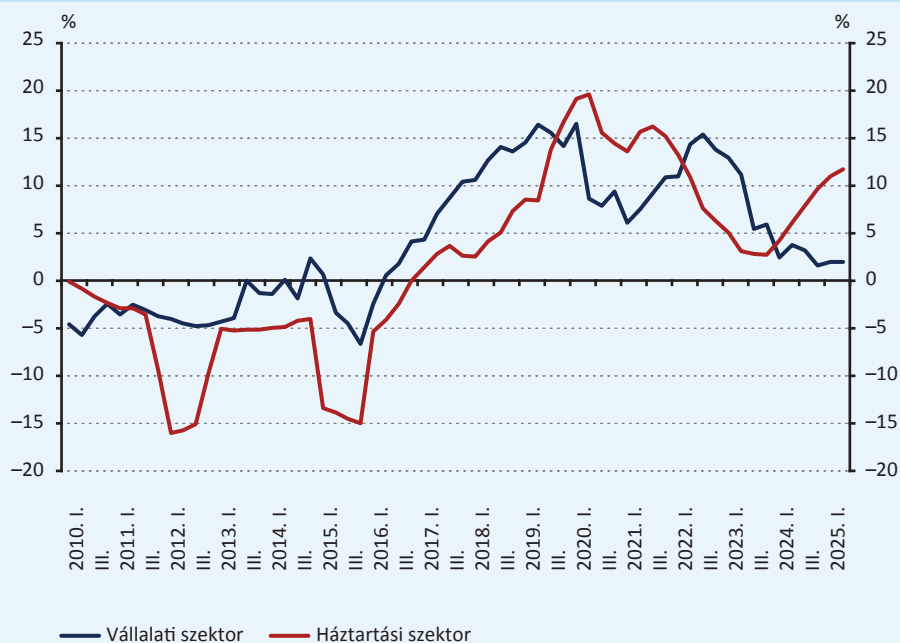
A lakossági hitelállomány 2025 első félévében jelentősen, 10 százalékot meghaladó ütemben bővült az előző év azonos időszakához képest, a vállalati hitelkeresletben egyelőre nem tapasztalható érdemi változás, a vállalati hitelállomány éves növekedési üteme 2025 első felében 2 százalékot ért el. 2025 első félévében a hitelintézetek háztartási hitelállománya éves szinten nominálisan 11,7 százalékkal bővült a folyósítások és törlesztések eredőjeként (6. ábra). Az új hitelek kibocsátása 2025 első félévében közel 1700 milliárd forintot tett ki a lakossági szegmensben, ami egyharmadával haladta meg az előző év azonos időszakának kibocsátását. Az újonnan kihelyezett lakáshitelek 800 milliárd forintos volumene 26 százalékkal emelkedett a tavalyi év első hat hónapjának szintjéhez képest. A lakáshitelezés élénkülését a családtámogatási intézkedéseket érintő változások mellett a 2024. március óta lényegében változatlan, átlagosan 6,5 százalék körüli piaci lakáshitel-kamatszint is támogatta. A lakáshitelezés mellett a fogyasztási hitelek piaca is élénkült. A személyi kölcsönöknél

éves összevetésben 40 százalékkal nőtt a kihelyezett hitelvolumen az első félév során. A személyi kölcsönök jelentős bővülését az automatizált, gyors, digitális hitelfelvételi folyamatok érdemben támogatták, emellett egyre több bank kínálatában érhető el személyi kölcsön 10 százalék alatti kamat mellett a magasabb jövedelmű, ezáltal kevésbé kockázatos ügyfelek számára. A 2025. januárban indult munkáshitel programban az első félév során közel 28 ezer szerződést kötöttek 107 milliárd forint értékben.

A vállalati hitelállomány éves növekedési üteme 2 százalékot ért el 2025 első félévében, míg a kkv szegmens hitelállománya – az előzetes adatok alapján – éves összevetésben 3 százalékkal emelkedett. A vállalati hitelállomány nominális bővülése visszafogott és egyelőre nem láthatók a fordulat jelei, erre utal a bankok által tapasztalt csökkenő beruházási hitelkereslet is. Az első félévben a bankok a vállalati hitelkereslet csökkenését a legnagyobb arányban a forinthitelek és a hosszú lejáratú, jellemzően beruházási célú hitelek iránt érzékelték. A vállalati hitelpiacon 2025 első félévében a hitelintézetek több mint 2200 milliárd forint összegben kötöttek új, nem folyószámla-jellegű hitelszerződéseket, amelyhez a Demján Sándor Program érdemben hozzájárult. 2025 első félévében a támogatott hitelek részaránya 16 százalékot tett ki a nem folyószámla-jellegű hitelkibocsátáson belül, ami elmarad az előző év azonos időszakában megfigyelt 26 százalékos értéktől.

2025 első negyedében tovább gyorsult, így 15,3 százalékot ért el az éves nominális lakásár-dinamika, negyedéves összevetésben pedig 7 százalékkal nőttek a lakásárak (7. ábra). Településtípusonként vizsgálva Budapesten 22,3 százalékkal, a vidéki városokban 13,9 százalékkal, a községekben 10 százalékkal emelkedtek a lakásárak egy év alatt. Reálértelemben országos átlagban 9,6 százalékos áremelkedés volt megfigyelhető az első negyedévben. Az MNB becslése szerint a lakásárak a makrogazdasági fundamentumok által indokolt szintet 16,3 százalékkal haladták meg 2025. első negyedévben, így nőtt a lakások túlértékeltsége az előző év azonos időszakra becsült 13,7 százalékos értékhez képest.

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



Megjegyzés: Hitelintézeti szektor.

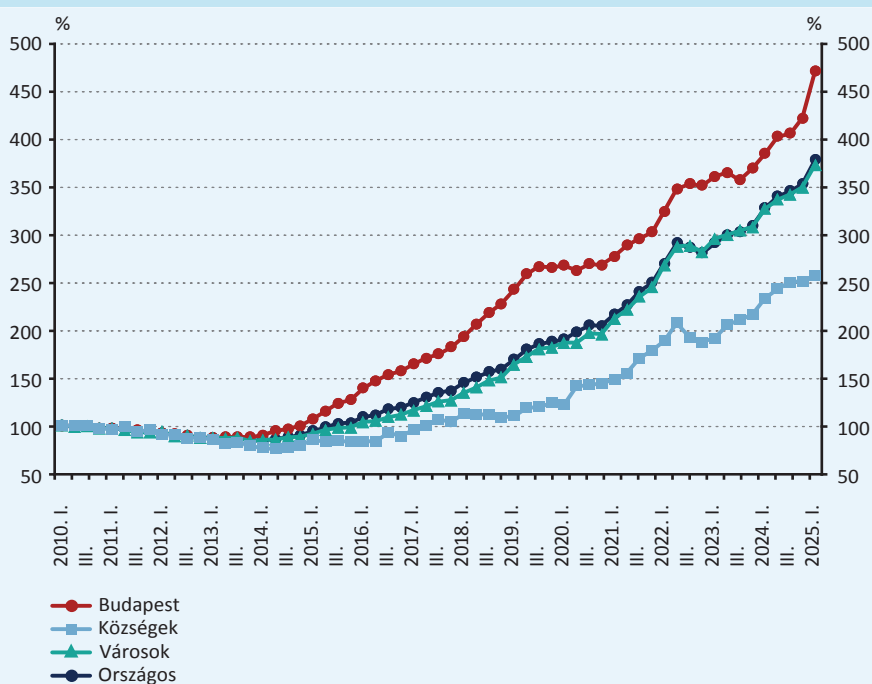
Forrás: MNB.

2025 első félévében 5,1 ezer új lakás épült, ami éves összevetésben 15 százalékos csökkenést jelent. Az új átadások száma a stagnálást mutató kisebb városokon kívül minden településtípuson visszaesett. A kiadott új építési engedélyek száma 43 százalékkal meghaladta az előző év azonos időszaki adatát, de ez a növekmény teljes mértékben Budapesten jelent meg, ahol az előző évi nagyon alacsony bázisról közel négyszeresére nőtt az engedélyek száma. 2025 első félévében a lakáspiaci adásvételek száma stagnált, a lakásvásárlás célú hitelek száma pedig 7 százalékkal emelkedett éves alapon. Az újonnan kibocsátott lakáshitelek átlagos jövedelemarányos törlesztőrészlet-mutatója (JTM) 2025 májusában 35,6 százalékot ért el

(év/év alapon 1,3 százalékponttal nőtt), átlagos hitelfedezeti mutatója (HFM) pedig 59,8 százalékot tett ki (év/év alapon 0,4 százalékponttal nőtt).

A makrogazdasági környezet alakulását lekövetve, 2025 első felében is jelentős bizonytalanság jellemezte a kereskedelmiingatlan-piacot. 2025. június végére éves összevetésben 1,1 százalékponttal 12,8 százalékra csökkent a kihasználatlansági ráta a budapesti irodapiacon. Az ipari-logisztikai szegmensben a 2025. június végi 13,4 százalékos kihasználatlansági ráta 4,9 százalékponttal meghaladta az egy évvel korábbi adatot. A kockázatokat mérsékli, hogy érdemi előbérlet nélkül 2023 óta nem indultak jelentős volumenben új fejlesztések az irodapiacon és az elkezdett ipari-logisztikai projektek negyedéves volumene is csökkent. A kereskedelmiingatlan-piac 2024-es befektetési forgalma 28 százalékkal alacsonyabb volt az egy évvel korábbinál, de a prime hozamok az év során már valamennyi szegmensben stagnáltak. Az előzetes adatok alapján 2025 első félévében a hazai kereskedelmiingatlan-piac befektetési forgalma 450 millió eurót tett ki, amely meghaladja a 2024. év egész éves forgalmát, a növekedésben érdemi szerepet játszott néhány nagyértékű ingatlan adásvétele. A hazai hitelintézetek kereskedelmiingatlan-piaccal szembeni kitettsége a szavatolóőke arányában jelenleg mintegy fele a 2008-as válság után látott szintnek. Az MNB 2025. júniusi *Hitelezési felmérése* alapján a bankok a második negyedévben valamennyi ingatlantípus esetében enyhe lazítást jeleztek a hitelezési feltételekben, de nettó értelemben az intézmények mindössze 11 százaléka jelölt enyhülő feltételeket. Előretekintve, az irodaház projektek finanszírozása esetében a bankok 10 százaléka tervez csak szigorítást, a többi ingatlantípus esetében pedig nem terveznek változtatást.

7. ábra
A nominális MNB-lakásárindex településtípusonként (2010 = 100%)



Forrás: MNB.

2025 első felében a vállalatok 90 napon túl késedelmes hitelállománya 9 milliárd forinttal nőtt, a háztartásoké pedig 6 milliárd forinttal mérséklődött, míg a 90 napon túl nem késedelmes, de a bankok által nemteljesítőnek minősített hitelek állománya a vállalati szektorban 81 milliárd forinttal, a háztartási szegmensben pedig 2 milliárd forinttal csökkent. A nemteljesítő hitelek aránya (NPL-ráta) a vállalati szegmensben 3,2 százalék, a háztartási szegmensben pedig 1,8 százalék volt, míg a teljes magánszektorban 2,5 százalékot tett ki 2025. június végén. Ez féléves összevetésben a vállalati portfólió vonatkozásában 0,5 százalékpontos, a háztartási portfólió esetében 0,2 százalékpontos, a magánszektor egészében pedig 0,4 százalékpontos csökkenést jelent, ami leginkább a bankok portfóliótisztítási tevékenységéhez köthető.

A hitelintézeti szektor 2025 első félévében 776 milliárd forint adózott eredményt ért el az egyedi, nem konszolidált adatok alapján, ami 158 milliárd forinttal alacsonyabb a 2024. első félévi eredményhez képest, ugyanakkor historikusan továbbra is magasnak számít. Az adózott eredmény csökkenése elsősorban az elszámolt extraprofitadó növekedésének, illetve a nettó kamatjövedelem mérséklődésének tudható be. Bár az MNB-vel szembeni kamateredmény visszaesett, de még mindig jelentős az adózott eredményben, miközben növekszik az MNB-n kívüli szektoroktól kapott kamatjövedelem aránya. A bankok jövedelmezőségét a kormányzati intézkedések (bankadók, kamatstop) 2025. első félévben is mérsékeltek. A szektor sajáttőkearányos megtérülése (RoE) a 2024. év végi 22,5 százalékról 19,2 százalékra, az eszközarányos eredmény (RoA) pedig 2 százalékról 1,8 százalékra csökkent.

A bankrendszer konszolidált tőke megfelelési mutatója 2025. június végén 20,7 százalékot tett ki, amely enyhe mérséklődést jelent a 2024. év végi 20,9 százalékos szinthez képest. A CET1¹ ráta 0,5 százalékponttal csökkent a félév során és így június végén 18,2 százalékot tett ki. A szektor teljes tőkekövetelmény-mutató feletti szabad tőkéje 2321 milliárd forint volt az első félév végén, ami a teljes kockázati kitettségérték (TREA) 5,2 százalékának felelt meg.

Az MNB makroprudenciális tevékenysége

Az MNB 2025 első felében fokozott figyelemmel követte a továbbra is bizonytalan külső környezet, a lakáspiaci áremelkedés és túlfűtöttség, valamint az élénkülő hitelezés pénzügyi stabilitásra gyakorolt hatását.

Az MNB 2025 első és második negyedében is a hazai kitettségekre vonatkozó, korábban megállapított anticiklikus tőkepufferráta-szintek (Countercyclical Capital Buffer, CCyB) fenntartása mellett döntött, továbbá megerősítette a 2025. július 1-jétől semleges kockázati környezetben 1 százalékos CCyB-ráta alkalmazásáról szóló döntését, amit 2026. július 1-jétől is fenntart. Az 1 százalékos CCyB-ráta nem kívánt mellékhatások nélküli bevezetését a jelenlegi kiemelkedő banki jövedelmezőség és ezzel összefüggésben a robusztus tőkehelyzet is támogatja. Az MNB ezen túl felülvizsgálta a hazai bankrendszer kitettségei tekintetében jelentős, a ciklikus kockázatok felépülése szempontjából figyelendő harmadik országok körét. A jelentős harmadik országok változatlanul Albánia, Montenegró, Oroszország, Szerbia, Ukrajna és Üzbegisztán maradtak.

A zöld ingatlanok banki finanszírozásának kockázatarányos támogatása érdekében az MNB az adósságfék előírások környezeti fenntarthatósági (zöld) differenciálásáról döntött. A 2025. január 1-jén hatályba lépett módosítás alapján a Zöld Tőkekövetelmény-kedvezmény Programra építő feltételek és definíciók mentén a zöld forint jelzáloghitelekre magasabb hitelfedezeti mutató (HFM) és jövedelemarányos törlesztőrészlet mutató (JTM) korlátok váltak elérhetővé. Az intézkedés az energiahatékony ingatlanok nagyobb értékállósága és az ezekhez kapcsolódó alacsonyabb fenntartási költségek miatt nem növeli a hitelezési kockázatokat.

2.3. FELÜGYELETI TEVÉKENYSÉG ÉS FOGYASZTÓVÉDELEM

Az MNB a 2025. június 30-i állapot szerint 1110 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 piaci szereplőket is. Ezen megközelítés szerint az MNB további több mint 35 000 intézményi, illetve nem intézményi szereplő² felett gyakorolt valamilyen formában felügyeletet.

2025. első félév során összesen 31 prudenciális és 362 fogyasztóvédelmi vizsgálat, 12 piacfelügyeleti eljárás, 4 kibocsátói felügyeleti célvizsgálat, továbbá 5 pénzmossás megelőzésével kapcsolatos vizsgálat zárult le. Az MNB felügyeleti és fogyasztóvédelmi tevékenysége részeként 2025. első félév során összesen 640,6 millió forint bírságot szabott ki. Ebből a prudenciális felügyeléshez kapcsolódó intézkedések során kiszabott bírság 241,7 millió forint, a fogyasztóvédelmi bírság 142,85 millió forint, a piacfelügyeleti bírság 194 millió forint, a kibocsátói felügyeleti bírság 4 millió forint, a pénzmossás megelőzésével kapcsolatos bírság 57,59 millió forint, az eljárási bírság 0,5 millió forint volt.

¹ Az elsődleges alapvető tőkeelemek aránya a kockázattal súlyozott eszközökhöz viszonyítva.

² A megbízó intézményeken keresztül ellenőrzött és nyilvántartott közvetítő, illetve befektetési alapok.

Pénzpiac felügyelete

Az MNB a pénzpiac felügyelete keretében kiemelt figyelemmel kísérte a 2025. évre meghatározott ellenőrzési prioritásokat³. Vállalatirányítás-, belső kontrollok-, és keretrendszerek témákban 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 ügyletminősítési, értékvesztés elszámolási, valamint tőkeszámlái folyamataival összefüggésben kerültek azonosításra hiányosságok.

2025 első félévében két hitelintézeti fióktelep létesítésére került sor. Törökország második legnagyobb bankja, a VakıfBank osztrák leányvállalata, a VakıfBank International AG, továbbá a németországi székhelyű Trade Republic Bank GmbH hozott létre fióktelepet Magyarországon. 2025. május 28-án kibocsátott határozatával engedélyezte az MNB, hogy a MagNet Bank Zrt. és tulajdonosai a Polgári Bank Zrt.-ben közvetlen és közvetett befolyásoló részesedést szerezzenek. Az MNB továbbá visszavonta a "MIKROHITEL" Gazdaságfejlesztő Pénzügyi Zrt. tevékenységi engedélyét és elrendelte végelszámolását.

Biztosítási piac felügyelete

A 2025. márciusi lakásbiztosítási kampány az aktivitási adatok alapján sikeresnek bizonyult: mintegy 400 ezer szerződés változott. Az MNB adatai szerint a biztosítók 62 százalékának nőtt a lakásbiztosítási állománya a 2025. évi kampány során. A Minősített Fogyasztóbarát Otthonbiztosítási szerződések darabszáma a kampány során átlépte a 100 ezer darabot.

A biztosítási piac felügyelete keretében indított ellenőrzési eljárások esetében 2025-ben kiemelt jelentőséget kapott a kötelező gépjármű-felelősségbiztosítási díjkalkulációk vizsgálata a kárinfláció csökkenése függvényében, a kárrendezési gyakorlat áttekintése egyes nem-életbiztosítási károk esetén, a termékfelügyeleti és -irányítási rendszerre vonatkozó előírások teljesítésének vizsgálata, az elektronikus kommunikáció/ügyféltájékoztatás vizsgálata. Az MNB vizsgálta továbbá 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 megfelelését, a gépi tanulás mesterséges intelligencia használatát, továbbá a felhő szolgáltatások igénybevételét. Emellett a Medicare Biztosító Zrt. állományátruházás keretében 2025. június 30-án átvette a Medcover Főrsákrings AB Magyarországi Fióktelepe 21 milliárd forint értékű állományát.

Pénztári piac felügyelete

2025-ben is kiemelt ellenőrzési célterület 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 és a tagdíjat nem fizető tagoktól történő új hozamlevonási szabályozás megfelelő alkalmazásának vizsgálata. Ezek 2025-ben kiegészültek az önkéntes nyugdíjpénztáraknál az újonnan bevezetett ingatlan-célú kiegészítő szolgáltatással kapcsolatos kiáramlások vizsgálatával. A 2025 első féléve során lezárult vizsgálatok főleg a küldöttválasztásokra, az ellenőrző bizottság működésére, a kiszervezett tevékenységekre, 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 ért el az önkéntes nyugdíjpénztári szektor az átlagos hozamot tekintve két egymást követő évben is két számjegyű hozamot. A 20 éves átlagos hozamrátaadatokat az MNB kezdeményezésére most először számították ki a pénztárak.

Tőkepiac felügyelete

2025 első félévében a tőkepiac és szereplőinek ellenőrzése során kiemelt témák az Európai Értékpapírpiazi Hatóság (ESMA) és az MNB kockázati hőtérképei alapján kerültek meghatározásra. Az átfogó és célvizsgálatok mellett a befektetési szolgáltatók esetén a fenntarthatósági szempontok alkalmasságértékelési és termékirányítási gyakorlatokba történő

³ <https://www.mnb.hu/letoltes/honlapra-2025-prudencialis-ellenorzesi-terv.pdf>

beépítése témakörben indított témavizsgálat, illetve folyamatos felügyelés keretében történő ellenőrzés 2025 első felében is folytatódott az ESMA által koordinált közös felügyeleti fellépés keretében. Emellett folyamatos felügyelés keretében több intézménynél a befektetési tanácsadást is ellenőrizte az MNB. Illetve az alapkezelők esetében az ESMA módszertana alapján egy közös uniós felügyeleti vizsgálatban a belső védelmi vonalakat, kiemelten a belső ellenőrzés és compliance funkciók működését ellenőrizte.

2025 első félévében két új ingatlan-alapkezelőnek adott az MNB tevékenységi engedélyt, az Eternity Befektetési Alapkezelő Zrt.-nek és az Intergal Invest Zrt.-nek. Két új kockázati tőkealap-kezelő kapott tevékenységi engedélyt, a Glatz Capital Alapkezelő Zrt. és a Gresham Private Equity Partners Zrt.

Fogyasztóvédelmi tevékenység

2025 első félévében a pénzügyi fogyasztóvédelmi tevékenység fókuszában a pénzforgalmi szolgáltatások díjmódosításai, valamint a pénzügyi visszaélésekkel kapcsolatos ügykezelés álltak. Az MNB folyamatos fogyasztóvédelmi felügyelés keretében figyelemmel követte az előtörlesztéssel és a kamatmódosításokkal kapcsolatos egyes gyakorlatokat, valamint az intézmények kereskedelmi kommunikációját. Az MNB vezetői körlevelet adott ki a 2025. április 8-án, az MNB és a Magyar Bankszövetség között létrejött megállapodáshoz kapcsolódóan. A vezetői körlevélben – a megállapodás egységes intézményi megvalósítása és a transzparens fogyasztói tájékoztatás érdekében – az alapszámla díjmentességével kapcsolatos kommunikációval, az MNB Bankszámlaválasztó alkalmazás banki oldalon való feltüntetésével, valamint az online számlázás biztosításával kapcsolatos egyes gyakorlati elvárások kerültek megfogalmazásra. Az MNB biztosítási fogyasztóvédelmi szempontból kiemelten foglalkozott a hosszabb periódusú lakásbiztosításokra adott díjkezdvezménnyel, azok szerződést megelőző, valamint a szerződés fennállása alatti tájékoztatásával, továbbá a tartamengedmény időtartamával. Az MNB a banki csatornán értékesített csoportos hitelfedezeti biztosításokat fogyasztóvédelmi és termékfelügyeleti szempontokból értékelte, az elemzés eredményei és az eddig megtett intézkedések alapján a hitelfedezeti biztosítási termékek ár-érték arányának javulását várja. 2025 első félévében összesen 362 fogyasztóvédelmi vizsgálat került lezárásra, melyből a kérelemre indult eljárások száma 338 darab volt. A fogyasztói kérelemre indult eljárások száma az elmúlt időszakban emelkedő tendenciát mutatott.

Pénzmosás és terrorizmus-finanszírozás megelőzésével és megakadályozásával, valamint a vagyoni és pénzügyi korlátozó intézkedések végrehajtásával kapcsolatos felügyeleti tevékenység

AML/CFT felügyeleti tevékenység esetében kiemelt ellenőrzési célterületet képzett a tényleges tulajdonosok megállapításához kapcsolódó ügyfél-átvilágítási feladatok, valamint az adatszolgáltatási kötelezettség megfelelésének ellenőrzése. További hangsúlyos témakörök voltak a bizalmi vagyonkezelési tevékenység, a tranzitszámlák és non-rezidens ügyfelek vizsgálata, illetve a fraud és pénzmosás összefüggéseivel kapcsolatos jelenségek ellenőrzése. Vizsgálati megállapítások körében a korábbi klasszikus szabályozási, ügyfél-átvilágítási és bejelentési, képzési hiányosságok mellett egyre nagyobb teret kapott a kockázatalapúság, a kockázateértékelések minősége, a működtetett kontrollkörnyezetek hatékonysága, a speciális hazai követelmények csoportosintű megfelelése. Összességében ki lehet jelenteni, hogy a korábbi – inkább alapszintű szabályozottságból eredő – hiányosságok helyett sokkal inkább a működtetési minőségből eredő hiányosságok kerültek a 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 szankciós alapú kockázatcsökkentés következzen be.

Az AML/CFT felügyeleti tevékenységét érintő jelentős módosítás a Pmt.⁴ 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.

⁴ 2017. évi LIII. törvény a pénzmosás és a terrorizmus finanszírozása megelőzéséről és megakadályozásáról

Az MNB pénzügyi innovációt és digitalizációt támogató tevékenysége

A jegybank felügyeleti tevékenységét támogatva folyamatosan és aktívan vizsgálja a hazai pénzügyi rendszer digitalizáltsági szintjét és ösztönzi a pénzügyi szolgáltatást nyújtó intézmények digitális versenyképességének javítását. Az MNB 2025 első félévében elvégezte a hazai hitelintézetek digitális stratégiáinak éves rendszerességű áttekintését, emellett éves adatszolgáltatás alapján elemezte a banki, biztosítói, valamint befektetési szolgáltatói szektorok digitalizációs helyzetét. Az eredmények, illetve a belőlük készült elemzések a 2025 második félévében megjelenő FinTech és Digitalizációs Jelentésben lesznek elérhetők. Az MNB Innovation Hub 2025 első felében is támogatta a pénzügyi innovációkat – különös tekintettel a FinTech szektorra – azáltal, hogy a beérkező megkeresésekre felügyeleti szempontokat is magában foglaló, jogértelmezési kérdésekre adott válaszokkal segítette a pénzügyi intézményeket és innovátorokat. Az innovatív megoldások és élen járó technológiák (különös tekintettel a mesterséges intelligenciára) felhasználási lehetőségeinek kutatása tovább folytatódott 2025 első félévében.

Az uniós kriptoeszközökre vonatkozó rendelet (MiCA)⁵ 2024. június 30-tól kezdődően alkalmazandó Magyarországon a stablecoinok tekintetében és év végétől minden egyéb esetben. A szabályozás magyarországi részletszabályait meghatározó, a kriptoeszközök piacról szóló törvény 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 állásfoglalásokat, illetve tájékoztatásokat tett közzé, valamint szakmai kérdéseket válaszolt meg mind a szervezeten belüli, mind pedig a szervezeten kívüli érintetteknek. Megkezdődött a kriptoeszköz-szolgáltatói engedélyezési eljárások időszaka, valamint az MNB továbbra is támogatta a kriptoeszköz-kibocsátók, valamint a kriptoeszköz-szolgáltatók MiCA előírásainak megfelelő tevékenységének biztosítását, különös figyelemmel a 2024. évi VII. törvény (Kriptotv.) 16.§-ában, a kriptoeszköz szolgáltatókra vonatkozóan biztosított átmeneti időszak lejáratára is.

Informatikai felügyelet

A DORA rendelet⁶ 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.

Piacfelügyeleti eljárások és kibocsátói felügyelés

Az MNB széles körben vizsgálódott ebben az időszakban is, piacfelügyeleti eljárásainak tárgyát képezték különböző gyanús pénzügyi és befektetési tevékenységek. A jogosulatlan tárgyú vizsgálatok jelentős része pénzkölcsönnyújtás, betétgyűjtés, valamint követelésvásárlás kivizsgálására irányult. Ezekon túl 53 esetben megkereséssel, bennfentes jegyzék bekéréssel, illetve nyilatkozattételre felhívással élt az MNB a kibocsátók, részvényesek vagy könyvvizsgálók felé. 2025 első félévében az MNB 51 darab tőzsdei kibocsátó 2024. december 31. napjára vonatkozó éves jelentését vetette alá formai, illetőleg tartalmi ellenőrzésnek.

Az MNB Zöld Programja

Az MNB 2025 első felében két átfogó jelentést publikált a fenntarthatóság jegyében: saját környezeti fenntarthatósági kockázati elemzése⁷ mellett ötödik alkalommal jelent meg a Zöld pénzügyi jelentés⁸. Utóbbi az elmúlt év legfontosabb környezeti és pénzügyi trendjeit foglalja össze, így többek között megállapítja, hogy a megújuló energia részaránya történelmi csúcstól döntött a hazai áramtermelésben, valamint a zöld hitelezés is bővült a fenntartható tőkepiac fejlődése mellett. Az éves jelentések mellett az MNB közzétette a negyedéves zöld pénzügyi adatpublikációt⁹, is, amely 2025. március

⁵ Az Európai Parlament és a Tanács (EU) 2023/1114 rendelete (2023. május 31.) a kriptoeszközök piacairól

⁶ 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

⁷ <https://www.mnb.hu/letoltes/az-mnb-klimavaltozassal-kapcsolatos-penzugyi-jelentes-2025.pdf>

⁸ <https://www.mnb.hu/letoltes/mnb-zo-l-d-pe-nzu-gyi-jelente-s-2025-digitalis-vegleges.pdf>

⁹ <https://statisztika.mnb.hu/publikacios-temak/zold-penzugyi-adatok>

31-i vonatkozási időre tartalmazza a legfrissebb információkat. A zöld gazdaságra való átállást támogató, valamint a hazai hitelintézetek átállási kockázatait mérséklő ösztönzési program sikerére tekintettel az MNB Pénzügyi Stabilitási Tanácsa egy évvel, 2026. december végéig meghosszabbította a jegybank hitelintézeteknek nyújtott zöld tőkekövetelmény-kedvezmény programjait, a további éves hosszabbításokról pedig szakmai mutatószámrendszer alapján dönt majd¹⁰.

Ügyfélszolgálati tevékenység

Az Ügyfélkapcsolati Információs Központhoz 2025 első félévé során 12 323 ügyféljelzés érkezett, mely az ezt megelőző utolsó lezárt félévhez képest több, mint 7 százalékos növekedést jelent. Az ügyféljelzések – a korábbi évekhez hasonlóan – legnagyobb arányban most is a pénzügyi piacot érintették, ezt a biztosítási piac követte. Az ügyfelek leggyakrabban hitelezéssel, pénzforgalmi szolgáltatásokkal, nem-életbiztosításokkal, valamint behajtással és követeléskezeléssel kapcsolatos kérdéskörökkel fordultak az MNB Ügyfélszolgálatához. Kiemelt ügyfélszolgálati téma a kibercsalásokon belül az MNB nevével elkövetett visszaélés.

2.4. SZANÁLÁS

Szanálási tervezés, szanálhatóság értékelése és az MREL-követelmény meghatározása

Az MNB, mint csoportszintű szanálási hatóság az éves ütemtervnek megfelelően a jelentős határon átnyúló tevékenységet végző magyarországi székhelyű bankcsoport esetében folytatta a szanálhatóság értékelésére irányuló eljárást, amelyhez kapcsolódóan felülvizsgálatra kerül a csoportszintű szanálási terv és azzal párhuzamosan a konszolidált és egyedi MREL-követelmények is. A szanálhatóság értékelésére nemcsak az intézménycsoport belföldi székhelyű intézményeinél kerül sor, hanem koordinált vizsgálat keretében az adott ország szanálási hatóságainak közreműködésével a külföldi székhelyű leányvállalatok vonatkozásában is. A csoportszintű szanálási terv és a szanálhatóság értékelése, valamint az MREL-követelmények együttes döntések keretében fognak elfogadásra kerülni 2025. IV. negyedévében.

Az SRB mint a legjelentősebb bankuniós székhelyű intézményekért, illetve bankcsoportokért felelős szanálási hatóság vezetése alatt álló szanálási kollégiumokban is folytatódott a szanálási tervezési, valamint a szanálhatóság értékelésével összefüggő munka. Ennek keretében az MNB, mint a bankuniós anyavállalatok magyarországi székhelyű leányvállalataiért felelős szanálási hatóság több leányvállalat esetében kidolgozta és indokolással ellátva az SRB rendelkezésére bocsátotta az egyedi MREL-követelményekre vonatkozó javaslatait. Ezen intézmények esetében már megszülettek a csoportszintű szanálási tervekről és a konszolidált szintű, illetve egyedi MREL-követelményekről szóló együttes döntések, amelyek alapján az MNB kötelezte a joghatósága alá tartozó érintett intézményeket az abban foglalt MREL-követelmények teljesítésére. Figyelemmel arra, hogy a szanálási tervezés folyamatos kötelezettsége az MNB-nek, a döntéshozattal párhuzamosan megkezdődött a következő tervezési ciklus is. Az európai társhatóságok gyakorlatával összhangban a szanálási tervek végrehajthatóságának tesztelése kerül egyre inkább fókuszba. Ennek megfelelően az MNB elindította első tesztelési gyakorlatát, a hazai nagybankok esetleges szanáláskori likviditási adatszolgáltatási képességének felmérésére.

Ezen kívül több, határon átnyúló együttműködést nem igénylő intézmény esetében megkezdődtek a szanálási tervek felülvizsgálatára és ehhez kapcsolódóan a szanálhatóság értékelésére irányuló eljárások.

Az MNB az MREL-követelmény teljesítése vonatkozásában az első félév folyamán is helyt adott előzetes engedély iránti kérelmeknek az MREL-követelmény felé elszámolható egyes kötelezettségek visszahívása, visszaváltása, visszafizetése vagy visszavásárlása tekintetében. Ezzel párhuzamosan az MNB folyamatosan nyomon követi az MREL-követelmény teljesítésére kötelezett intézmények esetében a rájuk irányadó követelményeknek való megfelelés státuszát.

¹⁰ <https://www.mnb.hu/sajtoszoba/sajtokozlemenyek/2025-evi-sajtokozlemenyek/hosszabbitas-osztonzo-modositasok-az-mnb-zold-tokekovetelmeny-kedvezmenyeinel>

2025 első félévében az európai uniós követelményekkel összhangban¹¹ folytatódtak a szanalási tervezési folyamatok az MNB joghatósága alá tartozó központi szerződő fél tekintetében is a szanalhatóság értékelésére irányuló eljárás előkészítésével és megindításával.

Az intézmények szanalási tervezéssel összefüggő kötelezettségeit támogató közzétételek

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

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

Az első félévben az MNB, mint nemzeti szanalási hatóság a vonatkozó bizottsági rendelet¹² és a szanalási törvény rendelkezéseinek megfelelően kiszámította a tagintézmények által a Szanalási Alapba fizetendő rendszeres éves díjat, majd erről értesítette mind a tagintézményeket, mind a Szanalási Alapot. Ezáltal a Szanalási Alap feltöltöttségi szintje a terveknek megfelelően növekszik annak érdekében, hogy az eszközei a szanalási törvényben rögzített határidőre elérjék a célszintet (a Magyarországon engedélyezett valamennyi hitelintézet kártalanítási összeghatár alá eső biztosított betétállományának 1 százalékát), erősítve ezzel a pénzügyi stabilitási védőhálót. Ezen felül az MNB képviselői továbbra is aktívan részt vettek a Szanalási Alap és az Országos Betétbiztosítási Alap igazgatótanácsának munkájában.

A szanalási vagyonkezelővel kapcsolatos feladatok

Az MSZVK Zrt. feletti tulajdonosi jogokat a szanalási törvény alapján az MNB gyakorolja, ennek keretében a félév során döntött az SZKK Zrt.-nek, mint leányvállalatnak az MSZVK Zrt.-be történő beolvadásáról, valamint elfogadta a szanalási 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 szanalási munkacsoportjainak. Az MNB az EBA által kialakított, a szanalási hatóságok szanalási tervezési és végrehajtási tevékenységének konvergenciáját célzó éves program (EREP – European Resolution Examination Programme) keretében beszámolt az EBA felé a kijelölt szanalási hatósági prioritások megvalósításáról.

A fentiek mellett, az MNB szakértői a bankszanalás terén megszerzett tapasztalataik beépítésével részt vállaltak mind a hitelintézetek és befektetési vállalkozások, mind a biztosítók helyreállítási és szanalási irányelveinek felhatalmazása alapján az EBA és az EIOPA által elkészítendő másodszintű szabályozó eszközök kidolgozásában.

2.5. FIZETÉSI ÉS ÉRTÉKPAPÍR-ELSZÁMOLÁSI RENDSZEREK

Qvik fizetések fejlesztése

Az első félév során az MNB aktívan támogatta a qvik fizetések elterjedését. Mindezt párhuzamosan több intézkedésen keresztül hajtotta végre. Számos két- és többoldalú egyeztetést folytatott pénzforgalmi szolgáltatókkal, kereskedőkkel, számlázócégekkel és webáruház bérbeadásával foglalkozó cégekkel. Az egyeztetések elsődleges célja az volt, hogy az MNB támogassa az elfogadói hálózat bővülését a qvik értékajánlatának bemutatásával, valamint lehetőséget teremtsen

¹¹ AZ EURÓPAI PARLAMENT ÉS A TANÁCS (EU) 2021/23 RENDELETE (2020. december 16.) a központi szerződő felek helyreállítására és szanalására irányuló keretrendszerről, 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

¹² A Bizottság (EU) 2015/63 felhatalmazáson alapuló rendelete (2014. október 21.) a 2014/59/EU európai parlamenti és tanácsi irányelvnek a szanalásfinanszírozási rendszerhez való előzetes hozzájárulás tekintetében történő kiegészítéséről

a piaci igények feltérképezésére és a qvik továbbfejlesztési irányainak meghatározására. Emellett a fogyasztói oldalon tapasztalható ügyfélélmény javításának érdekében az MNB 2025. áprilisában kiadta új ajánlását, ami olyan előírásokat tartalmaz, amelyek jelentősen egyszerűsítik a qvik fizetési szolgáltatások használatát, ezáltal növelve a hazai fogyasztók ügyfélélményét, valamint elősegítik a qvik fizetési megoldások széleskörű és ügyfélbarát használatát. A qvik indulása óta eltelt időben dinamikusan nő az igénybevételével bonyolított tranzakciók száma.

Pénzforgalmi szabályozás

Az első félév során az MNB aktívan részt vett az uniós pénzforgalmi szabályozási csomagra¹³ vonatkozó, 2025. július 18-án közzétett tanácsi álláspont kialakítását célzó szakértői munkában, sor került a pénzforgalom lebonyolításáról szóló 35/2017. (XII. 14.) MNB-rendelet módosítására, jogszabály-módosító javaslatot dolgozott ki – egyebek között – az „Öt csapás” intézkedéscsomag keretei között, valamint megkezdődött a kedvezményezett ellenőrzését biztosító szolgáltatás (VOP) hazai fizetési forgalomba való bevezetésére vonatkozó lehetőségek felmérése. Emellett az MNB a pénzforgalmi szolgáltatóktól, egyéb vállalkozásoktól és természetes személyektől érkezett megkeresések alapján közvetlenül 22 pénzforgalmi tárgyú állásfoglalást, illetve szakmai véleményt adott ki.

Központi Visszaélésszűrő Rendszer

A Központi Visszaélésszűrő Rendszer (KVR) jogszabályban előírt 2025. július 1-i indulása érdekében az MNB és a GIRO szoros együttműködésének keretében, megtörtént a GIRO által üzemeltetendő rendszer implementációja és tesztelése. Sor került továbbá a banki tesztelésekre is, amelynek a legtöbb olyan pénzforgalmi szolgáltató, amely kötelezve van a tranzakciós adatok KVR-be történő beküldésére, sikeresen megfelelt.

Pénzforgalmi ellenőrzések

2025. első félévben pénzforgalmi ellenőrzés tárgykörben három új hatósági eljárást indított a jegybank, melyből kettő szektorvizsgálat volt. Az egyik szektorvizsgálat a pénzforgalmi szolgáltatásokon keresztül megfigyelhető visszaélések megelőzéséről, észleléséről, megakadályozásáról és kezeléséről szóló MNB-ajánlás, míg a másik a KVR működéséhez kapcsolódó, a pénzforgalmi szolgáltatókra vonatkozó szabályok betartását ellenőrzi.

A korábban megindított eljárások esetében négy eljárásnál készült beszámoló a határozatokban előírtakról. Ebből egynél határidő-hosszabbításra került sor egy hiányosság megszüntetése érdekében, míg egy másiknál új határozathozatal történt bírság kiszabásával a nem teljes körű megfelelés miatt.

API¹⁴-vizsgálatok

A korábban megindított eljárások esetében két eljárásnál készült beszámoló a határozatokban előírtakról. Ebből egynél új határozathozatal történt bírság kiszabásával a beszámolás és az intézkedések nem teljesítése miatt.

VIBER felvigyázói értékelése

A fizetési, valamint értékpapír-elszámolási és kiegyenlítési rendszerek felvigyázását, a Jegybanktv. az MNB egyik alapfeladatának deklarálja. A felvigyázás többek között kiterjed az MNB által működtetett Valós Idejű Bruttó Elszámolási Rendszerre (VIBER) is. A felvigyázók keretrendszerük alapján két évente átfogó értékelést készítenek, melyben nemzetközi alapelvárások alapján minősítik a VIBER működését és javaslatokat fogalmaznak meg a feltárt hiányosságok kapcsán,

¹³ 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, továbbá az (EU) 2015/2366 és a 2009/110/EK-irányelv hatályon kívül helyezéséről szóló irányelvre

¹⁴ Application Programming Interface (API): Az Európai Parlament és a Tanács 2015/2366 irányelve 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 (PSD2) kötelezi az európai pénzforgalmi szolgáltatókat, hogy nyílt hozzáférést biztosító API-t hozzanak létre, amelynek segítségével ún. harmadik fél pénzforgalmi szolgáltatók is hozzáférhetnek a fizetési számla adatokhoz, valamint a felhasználók fizetési műveleteket is kezdeményezhetnek ezen harmadik fél pénzforgalmi szolgáltatók segítségével.

amelyekre intézkedési terv elkészítése szükséges. A VIBER sorrendben nyolcadik átfogó értékelését a Pénzügyi Stabilitási Tanács fogadta el 2025 júniusában.

A nemzetközi gyakorlatnak megfelelően a VIBER átfogó értékelése a pénzügyi infrastruktúrákkal szemben támasztott követelményeket tartalmazó 18 alapelv, továbbá – idén első alkalommal – a kiber-ellenállóképességgel kapcsolatos felvigyázói elvárások 8 alapelve mentén történt. Az értékelés alapját önértékelési kérdőív, a folyamatos kockázatalapú felvigyázás során gyűjtött adatok, információk, illetve a belső interjúk szolgálták. Az átfogó értékelésben a VIBER működtetésében közvetlenül és közvetve résztvevő 12 MNB szakterület működött közre.

Az átfogó értékelés alapján a VIBER megbízhatóan és hatékonyan működik, súlyos kockázatot jelentő problémát a felvigyázók nem tártak fel. Pozitívként értékelték, hogy az új résztvevő csatlakozási feltételeinek kialakításához és ellenőrzéséhez kapcsolódóan jelentős előrelépés történt. A felvigyázók alapvetően a működési kockázat, fedezetkezelési keretrendszer területéhez kapcsolódóan tettek javaslatokat. A kiber-ellenállóképességgel összefüggő felvigyázói elvárások értékelése alapján az MNB kiberbiztonsága, kiber-ellenállóképessége széles körű, korszerű, robusztus eszköztárra, felkészült és folyamatosan képzett szakemberekre, szabályozott üzletmenetre támaszkodik.

Sikeresen lebonyolításra került a KELER KSZF éves felügyeleti kollégiumi ülése

2025-ben lezajlott a KELER KSZF EMIR szerinti éves felügyeleti kollégiumi ülése. A nemzetközi felügyeletekből és Európai Értékpapírpiaci Hatóságból (a továbbiakban: ESMA) álló Kollégium 2025. május 27-én tartotta ülését, hibrid formában. A korábbi évektől eltérően az ülésre nem az év második felében került sor, melynek oka a 2024 végén életbe lépett EMIR 3.0 szabályozásnak való megfelelés. Az ülésen részletesen bemutatták és megtárgyalták az MNB által 2024 októbere óta elvégzett felügyeleti, illetve felvigyázói tevékenységeket, a 2024-ben befejezett átfogó felügyeleti vizsgálat utókövetésének eredményeit, a KELER KSZF kockázatkezelési és informatikai működésének megfelelőségét, valamint a 2026-ra tervezett felügyeleti és felvigyázói feladatokat. Emellett bemutatták a KELER KSZF-et érintő legfontosabb eseményeket, továbbá a központi szerződő fél legfontosabb jövőbeli stratégiai céljait és terveit. A Kollégium tagjai megfelelően értékelték mind az MNB felügyeleti és felvigyázói tevékenységét, mind a KELER KSZF működését.

Megkezdődött a bolgár BGH gázpiac KELER KSZF által történő elszámolása

Jelentős mérföldkő a délkelet-európai gázpiacok fejlődésében, hogy 2025 júliusában életbe lépett az a stratégiai együttműködés, amelynek keretében a KELER KSZF és a bolgár székhelyű Balkan Gas Hub (BGH) elindította közös szolgáltatását a bolgár gázpiacon. A bolgár BGH és KELER KSZF között korábban megszületett megállapodás értelmében sor került az elszámolási szolgáltatás hatósági engedélyezésére, melyben az MNB, mint illetékes hatóság a KELER KSZF nemzetközi engedélyezési Kollégiumával együttműködve döntött a szolgáltatás jóváhagyásáról, melynek részeként 2025. július 15-től a KELER KSZF végzi a bolgár gázpiac elszámolását és garanciavállalását. A magyar központi szerződő fél kulcsszerepet játszik a kereskedés utáni szolgáltatásokban az ügyletek teljesítésének biztosításával, valamint a hitel- és piaci kockázatok csökkentésével, míg a BGH teljes körű szervezett piacot biztosít a földgáz tőzsdei kereskedéséhez. Számos kereskedési résztvevő már most sikeres klíringtagi felvételt nyert, amely biztosítja számukra a zavartalan piaci hozzáférést és működést.

2.6. NEMZETKÖZI TARTALÉKOK KEZELÉSE

A tartalék tartásának céljai

Más jegybankokhoz hasonlóan, az MNB – jegybanktörvényben rögzített – egyik legfontosabb feladata az ország devizatartalékainak kezelése. Az MNB több funkció ellátása céljából tart devizatartalékot, amelyek közül a legfontosabbak a következők:

- a piaci szereplők elvárásainak megfelelő tartalékszint biztosítása („international collateral”),
- az állam tranzakciós devizaigényének biztosítása,

- devizaliquiditás biztosítása a bankrendszer számára,
- monetáris és árfolyam-politika támogatása (intervenciós kapacitás biztosítása).

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

Az MNB nemzetközi tartalékainak állománya az időszak során mindvégig meghaladta a jegybank és a befektetők többsége által is leginkább követett tartalékmutatókat. Ezek közül az MNB kiemelten figyeli a Guidotti-Greenspan szabályt, azaz, 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 az elmúlt félévben. Az Európai Uniótól érkező transzferek szintén az MNB-n keresztül folynak be. A fenti tranzakciós célok kielégítése a vizsgált időszak során is megfelelően zajlott.

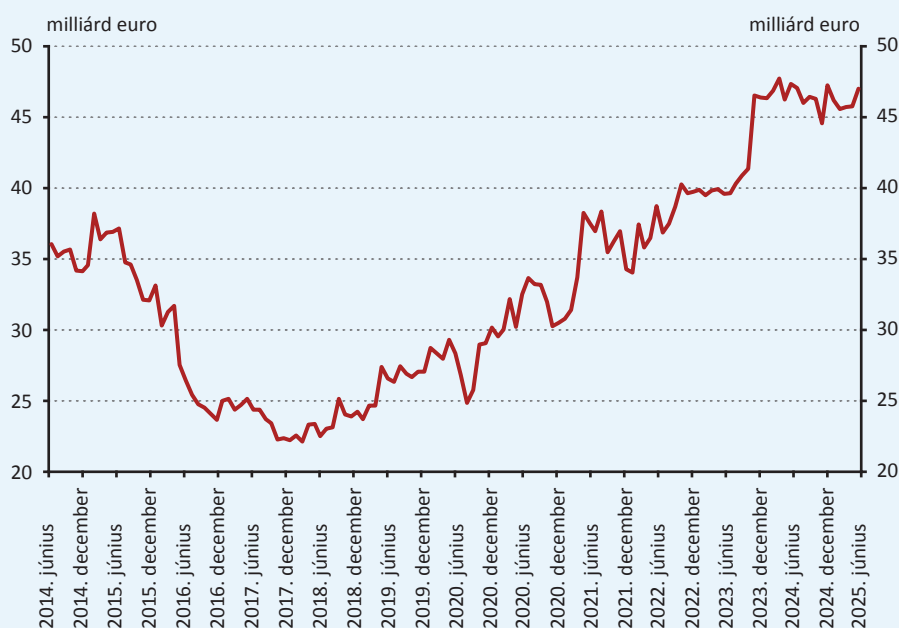
A tartalék nagysága

2025 első félévének végén az MNB nemzetközi tartalékainak nagysága 47 milliárd euro volt, ami 2,4 milliárd euro növekedést jelent a 2024. év végi 44,6 milliárd eurós értékhez képest.

A növekedés hátterében leginkább az Államadósság Kezelő Központ (ÁKK) kötvénykibocsátásai (januárban egy 10 éves 1,5 milliárd euro névértékű kötvény és egy 15 éves 1 milliárd euro névértékű zöld kötvény, júniusban pedig egy 5 éves 1,5 milliárd, egy 10 éves 1 milliárd, illetve egy 30 éves 1,5 milliárd névértékű amerikai dollár kötvény), az áprilisi ECP (Euro Commercial Paper) program keretében történt amerikai dollár kibocsátás, valamint devizahitel-lehívások állnak.

Ezt ellensúlyozták az ÁKK adósságtörlesztési célú tételei (többek között a márciusi 500 millió amerikai dollár eredeti névértékű ECP-lejárat) és a Magyar Államkincstár (MÁK) devizakiadásai.

8. ábra
A devizatartalék nagyságának alakulása



2.7. KÉSZPÉNZLOGISZTIKAI TEVÉKENYSÉG

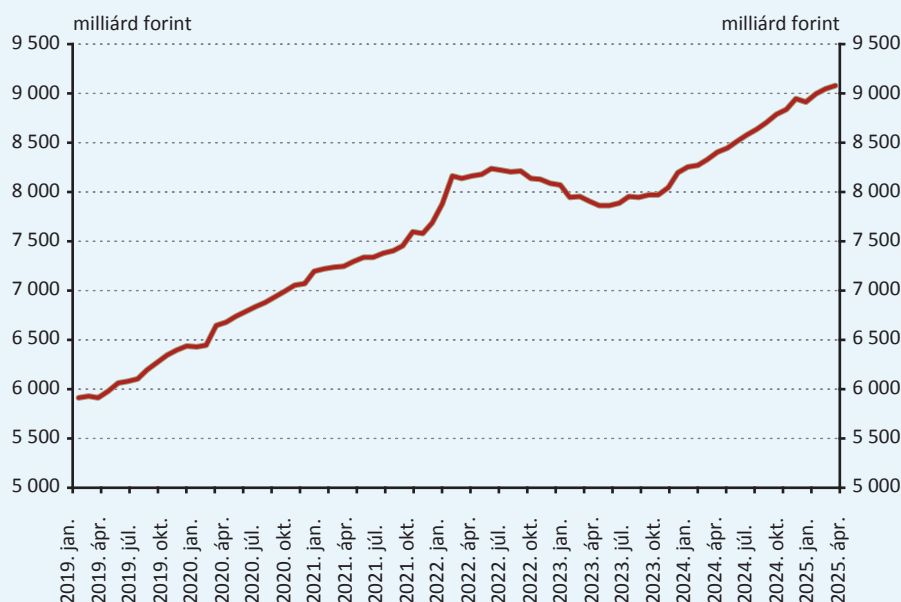
A forgalomban lévő készpénz

2025 első féléve során a forgalomban lévő készpénzállomány 8 százalékkal, nominálértéken 679,7 milliárd forinttal növekedett az előző év azonos időszakához képest, június végén 9125,6 milliárd forint volt.¹⁵ A szezonálisan és naptárhatással kiigazított adatok alapján a forgalomban lévő készpénzállomány az első félévben 3,3 százalékkal bővült, illeszkedve a 2023 augusztusa óta megfigyelhető növekedési trendhez. E növekedés dinamikája azonban jelen félévben ingadozóvá vált, mivel hó/hó összehasonlításban márciusban enyhe visszaesést figyelhettünk meg, majd a második negyedévben már havi bázison is újra emelkedett a forgalomban lévő készpénz értéke. A bővülés mértéke viszont továbbra is elmaradt a koronavírus-járvány előtt jellemző átlagos ütemtől.

A készpénzállomány több mint másfél éve tartó mérsékelt ütemű bővüléséhez hozzájárult az infláció csökkenése, valamint – a korábbi időszakban is már meghatározó – az úgynevezett óvatossági készpénzkereslet további erősödése. Ezt támasztja alá a forgalomban lévő bankjegycímletek volumenének alakulása is, ahol a húszezer forintos címletek forgalomban lévő darabszáma 2025. június végén 11,1 százalékkal növekedett éves bázison. A készpénzállomány alakulását befolyásolták emellett a kedvezőtlen makrogazdasági körülmények, a háztartások fogyasztásának alakulása és a lakosság fizetési preferenciáinak változása, amely tényezők a tranzakciós pénzkeresleten keresztül mérsékelhették a bővülést. Ehhez a folyamathoz járult hozzá az intézményi magatartás, a kereskedelmi bankok készletracionalizálási törekvése, amely az előző év folyamataihoz illeszkedve 2025 első félévében is fékezte a készpénz iránti igényt. Figyelembe véve az óvatossági készpénzkereslet növekedését, valamint a jelenlegi makrogazdasági folyamatokat, a fogyasztás alakulását és azt, hogy ezen változók késleltetve fejtik ki hatásukat a készpénzkeresletre, a forgalomban lévő készpénzállomány várhatóan az elkövetkező hónapokban is enyhén növekvő mintázatot vesz fel.

9. ábra

A forgalomban lévő készpénz értéke a gazdaságban szezonálisan és naptárhatással kiigazított adatok alapján



¹⁵ Ebben az értékben nem szerepel a bevont, de még visszaváltható bankjegyek értéke, ami az MNB mérlegében kimutatott készpénzállománynak része. A mérlegben szereplő készpénzállomány 9218,6 milliárd forintot ért el, az előző év azonos időszakához képest 676,3 milliárd forinttal és 7,9 százalékkal növekedett.

A forgalomban lévő bankjegyek és érmék

3. táblázat

Forgalomban lévő bankjegyek és érmék¹⁶

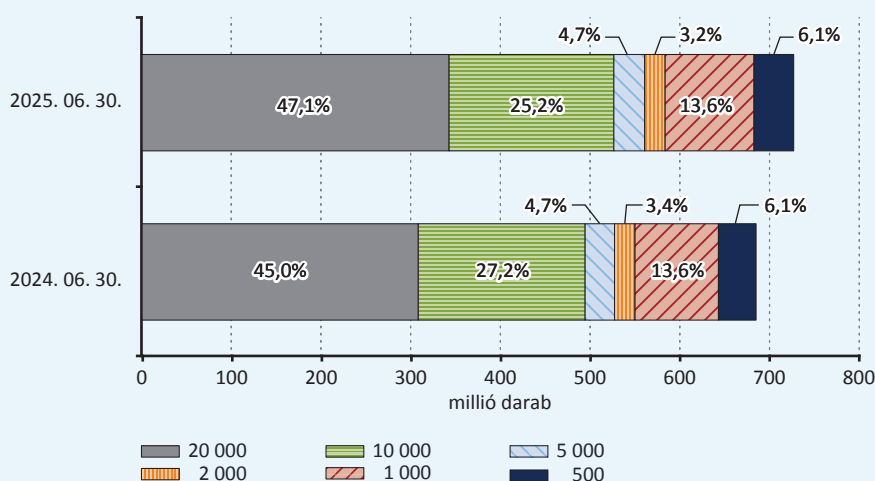
Bankjegyek és érmék	Mennyiség, millió darab		Változás	
	2024.06.30.	2025.06.30.	millió darab	%
20 000 forint	307,8	341,9	34,1	11,1
10 000 forint	185,7	183,0	-2,7	-1,5
5 000 forint	32,3	34,4	2,1	6,5
2 000 forint	23,0	23,3	0,3	1,4
1 000 forint	93,3	98,7	5,4	5,8
500 forint	41,8	44,3	2,5	6,0
Bankjegyek összesen	683,8	725,7	41,8	6,1
200 forint	196,2	206,1	9,9	5,0
100 forint	251,4	263,6	12,2	4,8
50 forint	247,4	260,9	13,5	5,5
20 forint	461,6	485,9	24,3	5,3
10 forint	501,6	522,5	20,9	4,2
5 forint	841,3	878,2	36,9	4,4
Érmék összesen	2499,5	2617,2	117,7	4,7

Megjegyzés: A táblázatban a kerekítés miatt a részadatok összegei eltérhetnek az összesen adatoktól.

A forgalomban lévő bankjegyek mennyisége 725,7 millió darab volt 2025. június 30-án. Ez 6,1 százalékos növekedést jelent az egy évvel korábbi szinthez képest. A növekedés elsősorban a 20 000 forintos bankjegyet érintette, amelynek állománya 11,1 százalékkal nőtt. A forgalomban lévő érmék mennyisége 2 617,2 millió darab volt 2025. június végén. Ez 4,7 százalékos növekedést mutat 2024. június 30-i adatokhoz képest. A forgalombővülés valamennyi érmecímletet közel egyenletesen érintette.

10. ábra

A forgalomban lévő bankjegyek megoszlása darabszám szerint



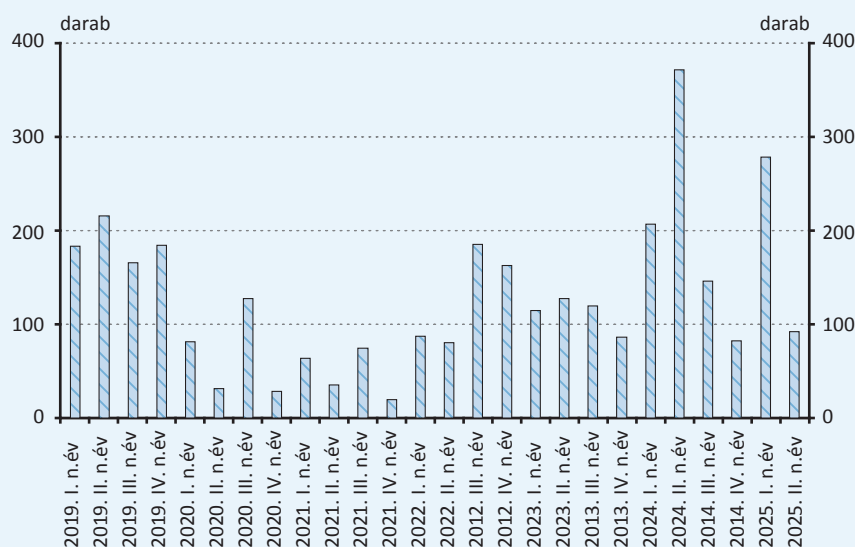
¹⁶ A táblázat nem tartalmazza a jegybank által kibocsátott emlékérmék és emlékbankjegyek állományát, melyek névértéken a forgalomban lévő fizetőeszközök közé tartoznak.

A készpénzhamisítás megelőzését, visszaszorítását szolgáló tevékenység

2025 első félévében a készpénzforgalomból 371 darab forinthamisítvány került kiszűrésre, amely az előző év első féléves adatahoz képest visszaesést mutat, így a forinthez hasonló nemzeti valuták sorában továbbra is kiemelten kedvezőnek tekinthető. A lefoglalt forinthamisítványok döntő többsége a 10 000 és a 20 000 forintos bankjegyek közül került ki. A hamisítás módszereit változatlanul az irodai sokszorosító eszközök (színes fénymásolók, printerek) használata jellemzi. A rátekintésre esetenként megtévesztőnek tűnő hamisítványok, mind egyszerű érzékszervi vizsgálatokkal (tapintással, fény felé tartva átnézetben vagy mozgatással), mind pedig a pénztárakban alkalmazott kombinált UV-A és UV-C lámpa alatti ellenőrzéssel kiszűrhetők.

11. ábra

A forinthamisítványok negyedévenkénti alakulása



4. táblázat

A fellelt forintbankjegy-hamisítványok címletenkénti megoszlása 2025 első félévében

Címletek	500	1 000	2 000	5 000	10 000	20 000
Megoszlás (%)	0,0	0,8	5,1	2,4	71,7	19,9

A jegybank szakértői 797 darab különböző valutahamisítványt, ezen belül 664 darab hamis euróbankjegyet vizsgáltak meg a 2025. januártól júniusig tartó időszakban.

A készpénzes infrastruktúra szabályozása

2025 első félévében az országos készpénzes infrastruktúra felépítésére vonatkozó elvárásokat érintően jelentős változások történtek a jogszabályi környezetben. 2025. április 15-től Magyarország Alaptörvényének XIII. cikk (1) bekezdése a készpénzzel történő fizetést alapvető jogként határozza meg. 2025. március 25-től – az automata bankjegykiadó gépek működésének veszélyhelyzeti fenntartásáról szóló – időközben már hatályon kívül helyezett – 49/2025. (III. 24.) Korm. rendelet, majd az automata bankjegykiadó gépek telepítéséről szóló 2025. évi XVIII. törvény (a továbbiakban: ATMTv.) alapján – a fizetési számláról történő készpénzkifizetést lehetővé tevő szolgáltatás biztosítása érdekében ATM üzemeltetése, valamint a bankfiók fizetési számláról történő készpénzkifizetési szolgáltatása nem szüntethető meg. Továbbá az ATMTv. kötelezte a pénzforgalmi szolgáltatókat ATM-telepítésre minden olyan településen, ahol még nem üzemel ATM, és felhatalmazta az MNB-t az ATM-telepítés területi eloszlásának és a pénzforgalmi szolgáltatók közötti költségviselés részletes szabályainak kidolgozására. Az MNB 19/2025. (VI. 26.) rendeletében a kötelezettség mértékének megállapítására összetett költségterhelési elosztási mutatót alkotott, valamint a települések kötelezettek közötti elosztására

olyan allokációs mechanizmust dolgozott ki, amelynek keretében a KSH által közzétett területi makroismérvek (járásonkénti bruttó átlagkereset, lakónépesség, munkanélküliségi ráta és a nem az adott településen foglalkoztatottak aránya) alapján, klaszterezési eljárással kategóriákba rendezte a településeket, majd az egyes kategóriákba sorolt településekből csomagokat alkotott, sorbarendezés módszerrel. A készpénzes infrastruktúrát szabályozó jogi környezetben bekövetkezett változások indokoltá tették a bankjegyek feldolgozásáról, forgalmazásáról, valamint hamisítás elleni védelmével kapcsolatos technikai feladatokról szóló 1/2023. (I. 17.) MNB rendelet készpénzes infrastruktúrát szabályozó szakaszainak, különösen a bankfióki pénztárak működésének korlátozására és megszüntetésére vonatkozó előírásainak felülvizsgálatát is, amely módosítások a 20/2025 (VI. 26.) MNB rendeletben 2025. június 27-én léptek hatályba.

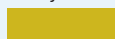
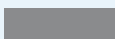
Emlékérme- és forgalmiérme-émlékváltozat-kibocsátás

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 állami jelentőségű történelmi, kulturális és tudományos eseményekről 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 színesfém változat is kibocsátásra kerül, a nemesfém érmeképpel megegyezően, de alacsonyabb névértékben.

2025 első félévében hét tematikában, tizennégy emlékérmét (egy arany, hat ezüst és ezek színesfém változata, valamint egy önálló színesfém) bocsátott ki az MNB. Az emlékérmék fotóit is tartalmazó 2025. évi emlékérmek-kibocsátási program elérhető az MNB honlapján¹⁷.

5. táblázat							
Kibocsátott emlékérmék 2025 első félévében*							
Emlékérme-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 vármegye-székhelyek” 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	39,6 x 26,4	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 Vármegyed 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

*Színjelölés:

 arany  ezüst  színesfém

¹⁷ A Magyar Nemzeti Bank 2025. évi emlékérmek-kibocsátási programja

2.8. STATISZTIKAI SZOLGÁLAT

A jegybank az MNBtv. szerinti feladatai ellátásához gyűjt statisztikai információkat, és hozza nyilvánosságra az azokból készített statisztikákat.

Az MNB az általa készített monetáris, fizetésimérleg- és kapcsolódó állományi statisztikákat, pénzügyiszámla- és értékpapír-statisztikákat, felügyeleti, pénzforgalmi, fizetési rendszer statisztikákat, továbbá ár- és árfolyam-statisztikai, pénzügyi stabilitási, makroprudenciális és a pénzügyi közvetítő rendszerre vonatkozó adatokat tartalmazó idősorokat, statisztikai tájékoztatókat a honlapján keresztül teszi elérhetővé a nyilvánosság számára, a közzétett Publikációs naptár szerint. Az egyes szakstatisztikai területekhez (a monetáris statisztikákhoz, a pénzügyiszámla-statisztikákhoz, valamint a fizetésimérleg- és külfölddel szembeni befektetésipozíció-statisztikákhoz) kapcsolódóan az MNB átfogó módszertani kiadványokat is megjelentet a honlapján ([Kiadványok \(mnb.hu\)](https://kiadvanyok.mnb.hu)). Emellett az MNB a szakstatisztikai tájékoztatók publikálásakor az aktuális időszakra vonatkozó módszertani megjegyzéseit is közzéteszi.

Granulált adatgyűjtések, szervezetregiszter

Az MNB a 2025. márciusra vonatkozóan tette közzé első alkalommal a granulált hitelregiszter (HITREG) adatainak felhasználásával „Az egyéb monetáris pénzügyi intézmények által a nem pénzügyi vállalatoknak (S.11) nyújtott hitelek nemzetgazdasági ágazatok szerint” című publikációt.

A HITREG adatszolgáltatás főként felügyeleti igények alapján bővül a 2025. decemberi vonatkozási időszaktól. A bővítés legfőbb tartalmi eleme, hogy az adatszolgáltatás a jövőben kiterjed a repo- és bankközi ügyletekre is, így még teljesebb képet kap az MNB a bankrendszer mérlegének eszköz oldaláról, kitettségeiről.

2025. júniusra vonatkozóan érkezett első alkalommal a 2025. június 1-től hatályos, a jegybanki információs rendszerhez a betétügyletek, felvett hitelek, kapott hitelkeretek és repoügyletekből 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 (TEÁOR nómenklatúra), az átállás az adatszolgáltatásokban és a regiszterekben a KSH-val szorosan együttműködve, zökkenőmentesen zajlott.

Az MNB statisztikai törzsadatrendszerének felkészítése a kollektív befektetési formák befektetési és hitelfelvételi szabályairól szóló 78/2014. (III. 14.) Korm. rendeletnek való megfeleltetésre sikeresen megtörtént, biztosítva ezzel a befektetési alapok köré épülő statisztikák továbbfejlesztését, illetve a változó nemzetközi adatszolgáltatási igények kiszolgálását.

Jegybanki statisztikák

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 kézikönyvének (SNA 2025) és a fizetési mérleg kézikönyv (BPM7) végső szerkesztés előtti 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 priorizálása, az új módszertanokhoz kapcsolódóan módosuló adatszolgáltatási rendeletekben megjelenő kötelező elemek meghatározása, illetve ezek észrevételezése folyik. Az új módszertanok alkalmazására várhatóan 2029-ben fog sor kerülni a nemzeti számlákban, a fizetési mérlegben és a kapcsolódó pénzügyi statisztikákban.

A fizetési mérleg 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 új adatközlés jelentőségét az adja, hogy a nemzetközi szinten előírt külföldi közvetlen befektetések statisztikái a közvetlen befektető/befektetés országát azonosítják, azonban a multinacionális vállalatok világában ez a megközelítés gyakran elfedi a befektetés valódi, végső forrását.

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 qvik tranzakciók adataival, illetve bemutatásra került a magyarországi pénzforgalmi szolgáltatóknál indított deviza átutalások 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 a tranzakciók értéke szerint csoportosított bontást tartalmazó táblázattal.

Felügyeleti statisztikák

2025-től a hitelintézetek tőke megfelelésre (COREP OF) és tőkeáttételre (LR) vonatkozó egységes európai adatszolgáltatása – a CRR3-ban bevezetett szabályozási változásokkal összhangban – jelentősen módosult. Az ezekre vonatkozó 2025. első negyedéves jelentéseket az intézményeknek meghosszabbított határidővel, 2025. június 30-ig kellett teljesíteniük. A pénzügyi intézmények felügyeleti célú adataiból készülő idősorok, statisztikák az MNB honlapján a Publikációs naptár szerinti határidőre megjelentek. 2025. első negyedévtől a hitelintézetek felügyeleti statisztikai publikációi – az átláthatóság és könnyebb felhasználhatóság érdekében – formai átalakításra kerültek, mely eredményeként a „Hitelintézetek prudenciális adatai” publikációban kizárólag a konszolidált adatok jelentek meg, míg a nem-konszolidált adatok külön idősorban kerültek publikálásra, egyesítve a „Hitelintézetek részletes adatai” publikáció tartalmával. Az átalakított adatstruktúrához igazítottan módosultak a tájékoztatók és az interaktív vizualizációk. Az EBA-munkacsoportokban folytatódott a munka az EU-szinten egységes felügyeleti adatszolgáltatások felülvizsgálatához, az új adatszolgáltatások kidolgozásához kapcsolódóan.

A negyedéves adatszolgáltatásokra épülő biztosítói és pénztári publikációk az első félév során a publikációs határidőre rendben megjelentek az MNB honlapján. A pénztári szektor esetében 2025-től már negyedéves gyakorisággal kerülnek publikálásra az önkéntes egészség- és önszegélyező pénztárak adatai, amelyek korábban féléves gyakoriságúak voltak.

Az Európai Bizottság versenyképesség-növelési programjával összhangban a biztosítói szektor esetében megkezdődött az európai szinten egységesen előírt felügyeleti adatszolgáltatások áttekintése az adatszolgáltatási kötelezettség legalább 25 százalékos csökkentése érdekében.

2025 első félévében a befektetési szolgáltatók kereskedési adatai publikáció kibővült három további kategóriabontással, és negyedévente frissülő interaktív vizualizáció is készült hozzá. A befektetési vállalkozások IFR szerinti Európai Bankhatóság (EBA) szavatoló tőke jelentése sikeresen benyújtásra került az új DPM 2.0 struktúrában. A befektetési alapkezelők esetében tovább folytatódott az Európai Értékpapírpiaci Hatóságban (ESMA) elkezdett közös munka az ABA és AÉKBV alapkezelők jelentésének harmonizációjára. Emellett az European Single Access Point (ESAP) Európai Megtakarítási Unió törekvéséhez kapcsolódó központi befektetői információs rendszer megalkotásához kapcsolódó első fázis fejlesztései is elindultak.

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

2.9. AZ MNB TÁRSADALMI FELELŐSSÉGVÁLLALÁSI TEVÉKENYSÉGE

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. Ennek érdekében átfogó támogatási rendszert valósít meg, valamint országos szinten megvalósuló pénzügyi ismeretterjesztési rendszert működtet.

Felsőoktatási programok és együttműködések

Az MNB törekvése az, hogy az új szemléletet integrálni képes, speciális és modern gazdasági képzést nyújtó olyan partnerintézményekkel alakítson ki és mélyítsen el együttműködést, amelyek mind szemléletükben, mind minőségi oktatási-kutatási megoldásaikkal hozzá tudnak járulni a teljes hazai közgazdasági képzésben érvényesíthető – az MNB törvény 170. § (2) bekezdésében rögzített – jegybanki célkitűzés megvalósításához.

A jegybank a kiemelt egyetemi partnereken keresztül támogatja Magyarország gazdasági, közgazdasági szakember utánpótlásának képzését, a 21. századi gazdasági igényeknek megfelelő jegybankspecifikus szakmai tudás átadását.

Az MNB számos, a gazdaságtudományi képzés fejlesztésére, a fenntartható pénzügyi, valamint közgazdasági műveltség növelésére irányuló egyetemi együttműködés megvalósításában vett részt. Az egyetemekkel való együttműködések keretében jelentős számú szakmai projekt valósult meg. A 2024/2025-ös tanévet érintő együttműködési programok első félévének szakmai és pénzügyi teljesülését az MNB ellenőrizte és elfogadta.

Az MNB és a TDK-ért Közhasznú Alapítvány közötti együttműködés 2024/2025-ben is folytatódott, melynek célja a pénzügyi tudatosság, valamint interdiszciplináris tudományterületek támogatása.

Pénzügyi ismeretterjesztés a lakosság számára

A lakosság pénzügyi ismereteinek, valamint pénzügyi tudatosságának fejlesztése érdekében az MNB 2025 első félévében 4 pénzügyi fogyasztóvédelmi kampányt indított, amelyek elsősorban élethelyzet alapon mutatják be a fogyasztók számára a tudnivalókat, a praktikus pénzügyi teendőket. Ezek az év eleji pénzügyi tervezés, a bank- és bankszámlaváltással kapcsolatos tudnivalók, a rendkívüli biztosítótáváltással kapcsolatos teendők, valamint a nyaralással kapcsolatos pénzügyek – különös tekintettel a kiberbiztonságra.

Az országos szintű személyes pénzügyi panaszkezelés érdekében az MNB Pénzügyi Navigátor Tanácsadó Irodahálózatot (PNTI) működtet 18 vármegyeszékhelyen. Az irodákban civil szervezeteken keresztül, ingyenes, független, szakértői pénzügyi tanácsadás működik, a jegybank folyamatos szakmai kontrollja és támogatása mellett.

A PNTI-tanácsadók 2025 első félévében közel 15 ezer ügyet kezeltek.

Magyar Pénzmúzeum és Látogatóközpont

Az interaktív élményeket nyújtó Pénzmúzeum 2022. márciusi megnyitása óta telt házzal működik. 2025. június végéig az intézménynek több mint 372 ezer látogatója volt, a látogatók 64 százaléka 18 éven aluli. A Pénzmúzeum a hazai pénzügyi edukáció kiemelkedő helyszíne, ahová a diákok nagy része szervezett iskolai csoportban érkezik és tárlatvezetővel tekinti meg a tárlatot.

A társadalmi felelősségvállalás jegyében fontos kezdeményezés a 2023-ban indult Utazó Múzeum, mely keretében a Pénzmúzeum munkatársai hátrányos helyzetű térségek általános és középiskolás diákjainak tartanak interaktív pénzügyi ismeretterjesztő oktatást és mutatják be a Pénzmúzeumot. 2025 első félévében 20 ezer diák vett részt ezeken a foglalkozásokon.

2.10. AZ MNB EREDMÉNYÉNEK ALAKULÁSA

Az MNB 2025. első félévi eredménye 248 milliárd forint veszteség volt. Az időszak 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 Államadósság Kezelő Központ adósságkezeléssel kapcsolatos műveletei és a Magyar Államkincstár nem adósságfinanszírozáshoz kapcsolódó devizakonverziói;
- a forintlikviditást lekötő instrumentumok alakulása, ami összefügg a devizatartalék és az MNB nettó devizaköveteléseinek, valamint a jegybank likviditásnyújtó és növekedéstámogató eszközeinek alakulásával és a készpénzállomány változásával;
- a forintkamatok és a nemzetközi devizakamatszint változása, valamint
- a devizaárfolyamok változása.

6. táblázat

Az MNB összevont eredménykimutatása

(milliárd forint)

Sorszám	Megnevezés (Eredménykimutatás sora)	2024. I. félév	2025. I. félév	Változás
1	Nettó kamat- és kamatjellegű eredmény (I+II)-(X+XI)	-435,2	-257,4	177,8
2	Nettó forint kamat- és kamatjellegű eredmény (I-X)	-638,8	-378,7	260,1
3	Nettó deviza kamat- és kamatjellegű eredmény (II-XI)	203,6	121,3	-82,3
4	Pénzügyi műveletek realizált eredménye (IV-XIV)	-6,1	-0,6	5,5
5	Devizaárfolyam-változásból származó eredmény (III-XII)	93,1	43,2	-49,9
6	Egyéb eredménytényezők* (V+VI+VII+VIII)-(XIII+XV+XVI+XVII+XVIII)	-38,0	-33,2	4,8
7	Eredmény (1+4+5+6)	-386,2	-248,0	138,2

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

A nettó kamat- és kamatjellegű eredmény 2025. első félévben 257,4 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 378,7 milliárd forint veszteség volt, 260,1 milliárd forinttal kisebb, mint 2024 első félévében. Az alapkamat 2025. első félévben végig 6,5 százalék volt, míg az összehasonlítható időszakban 10,75 százalékról indulva fokozatosan 7 százalékra csökkent. A kamatozó forintforrások (hitelintézeti forintbetétek, MNB-diszkontkötvények és költségvetés forintbetétei) átlagos állománya a jegybanki programok lejáratái és a nettó devizakövetelések csökkenése következtében mérséklődött. (A jegybanki programokon belül elsősorban az 5 éves fedezett hiteleszköz és NHP-hitelek állománya csökkent.) Így a kamatozó forintforrások után fizetett kamatok 2024 első félévéhez képest 266,3 milliárd forinttal lettek alacsonyabbak. Ennek a hatását mérsékelte ugyanakkor a forint kamatbevételek – döntően a kisebb állampapír-állományhoz köthető – csökkenése. A forint kamat- és kamatjellegű eredmény javulásához a hitelintézetekkel kötött kamatcsereügyletek veszteségének csökkenése is hozzájárult az alacsonyabb kamatszint miatt.

A deviza kamat- és kamatjellegű eredmény 2025. első félévben 121,3 milliárd forint nyereség volt, ami 82,3 milliárd forinttal elmaradt a 2024. első félévi nyereségtől. A nemzetközi tartalékok utáni kamatbevételek a devizahozamok csökkenése és az átlagosan alacsonyabb tartalékállomány hatására mérséklődtek. Romlott a tartalékokhoz kapcsolódó határidős ügyletek eredménye és csökkent a devizatartalék részét képező értékpapírok beszerzési árfolyam-különbözeteinek amortizációján keletkezett árfolyamnyereség is. A deviza kamateredményt javította ugyanakkor 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. első félévben a devizatartalék-kezelési tranzakciókhoz kapcsolódó értékpapír-eladásokon, valamint monetáris célú értékpapírok tőkeamortizációján összesen nettó 0,6 milliárd forint veszteséget realizált az MNB. Az összehasonlító időszakban, 2024 első félévében – enyhén emelkedő devizahozamok mellett – a pénzügyi műveletek realizált vesztesége ennél magasabb, 6,1 milliárd forint volt.

A devizaárfolyam-változásból származó eredmény alakulását a forint hivatalos árfolyamának a bekerülési árfolyamtól való eltérése, valamint a devizaeladások volumene határozza meg. 2025 első félévében a forint árfolyama erősödött. Ennek ellenére az euro hivatalos és bekerülési árfolyama közötti átlagos eltérés ebben az időszakban nagyobb volt, mint 2024 első félévében. A devizaeladások 2025. első félévben döntően az állam és az Európai Bizottság devizakonverzióihoz kapcsolódtak. A devizaárfolyam-változásból származó realizált nyereség 43,2 milliárd forintot tett ki, ami 49,9 milliárd forinttal elmaradt a 2024. első félévi realizált árfolyamnyereségtől. A változás az alacsonyabb konverziós mennyiséggel magyarázható.

Az egyéb eredménytényezők tartalmazzák a banküzem működési bevételeit, költségeit, ráfordításait, a bankjegy- és érmegyártás költségeit, az értékvesztést, a céltartalékképzést és -felszabadítást, valamint a felügyeleti tevékenységből származó bevételeket, a jutalékból származó és az egyéb eredményt. Az ezekből adódó nettó ráfordítások 2025 első félévében 33,2 milliárd forintot tettek ki, az előző év azonos időszakához képest 4,8 milliárd forinttal csökkentek. A változás nagyrészt monetáris célú értékpapírok után a korábbi években prudenciális megfontolások alapján megképzett értékvesztés egy részének visszairásával volt magyarázható, amit a minősítés változása és az értékpapírok hátralévő futamidejének csökkenése indokolt.

A saját tőke állománya 2025. június 30-án 1833,4 milliárd forint negatív egyenleget mutatott, 2024. év végéhez képest a negatív egyenleg 168,2 milliárd forinttal nőtt. A forintárfolyam kiegyenlítési tartalékának változása és a deviza értékpapírok kiegyenlítési tartalékának változása a saját tőke szintjét növelte (javította), míg az első félévi 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.

7. táblázat

A saját tőke egyes elemei

(milliárd forint)

Megnevezés (Mérlegsor)	2024.12.31.	2025.06.30.	Változás
Saját tőke (XI.)	-1 665,2	-1833,4	-168,2
ebből: Eredménytartalék (XI.2.)	-2 014,0	-2802,7	-788,7
Forintárfolyam kiegyenlítési tartaléka (XI.4.)	1 233,2	1256,7	23,6
Deviza-értékpapírok kiegyenlítési tartaléka (XI.5.)	-105,7	-49,4	56,3
Tárgyidőszaki eredmény (XI.6.)	-788,7	-248,0	540,7

A forintárfolyam kiegyenlítési tartaléka 2025. június végéig 23,6 milliárd forinttal emelkedett az euro és az arany árfolyamának változása miatt. A forintárfolyam kiegyenlítési tartaléka 2025. június 30-án 1256,7 milliárd forintot tett ki.

2025. június 30-án a deviza-értékpapírokon – piaci értékelésük alapján – 49,4 milliárd forint nem realizált veszteség volt, ami a 2024. év végi adatnál 56,3 milliárd forinttal kedvezőbb. A változás döntően a dollárhozamok csökkenésével magyarázható, mert ennek következtében a dollárban denominált értékpapírok piaci ára emelkedett.

2.11. AZ MNB GAZDÁLKODÁSA

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

Működési költségek

8. táblázat					
Az MNB 2025. első félévi működési költségeinek alakulása					
Megnevezés	2024. I. félévi tény	2025. I. félévi ütemezett terv (tartalék nélkül)	2025. I. félévi tény	Index (2025. I. félévi tény/2025. I. félévi ütemezett terv)	Index (2025. I. félévi tény/2024. I. félévi tény)
	millió forintban			százalékban	
Személyi jellegű ráfordítások	19 619	25 466	25 150	98,8	128,2
Banküzemi általános költségek	23 021	21 011	20 423	97,2	88,7
Összesen	42 640	46 477	45 573	98,1	106,9

A működési költségek 2025. első félévi tényleges összege 45 573 millió forint, mely az ütemezett tervtől¹⁸ 1,9 százalékkal marad el, a 2024 első félévében felmerült kiadásoknál pedig 6,9 százalékkal magasabb.

Az MNB működésében 2025. március 4-e óta bekövetkezett változások, a hatékonyabb és átláthatóbb működést célzó intézkedések figyelembevételével az MNB 2025. évre eredetileg jóváhagyott pénzügyi terve módosításra került, amely által az éves működési költségterv (központi tartalék nélkül) 106 021 millió forintról 95 353 millió forintra (10 668 millió forinttal) csökkent. A 8. táblázatban az első félévi ütemezett terv adatai már a módosított tervnek megfelelő értékek.

Az előző év hasonló időszakához viszonyított költségnövekedés a személyi jellegű ráfordításoknál jelentkezett, melyet a banküzemi általános (leginkább az üzemeltetési és az egyéb) költségek csökkenése mérsékelte. A legnagyobb hatása annak a döntésnek volt, hogy 2024 decemberétől az őrzésvédelmi terület az MNB leányvállalatától visszakerült az MNB-hez, így ez a költségelem innentől a személyi jellegű ráfordítások között jelenik meg, míg az üzemeltetési költségek csökkennek.

Személyi jellegű ráfordítások

A 2025. első félévi személyi jellegű ráfordítások (25 150 millió forint) az előző év azonos időszakának költségeit 28,2 százalékkal (5,5 milliárd forinttal) haladták meg.

Ennek oka egyrészt a magas szaktudású munkavállalók megszerzése és hosszú távú megtartása érdekében – az igazgatóság döntése alapján – a területi bértömegkeretek emelése (amely alapján 2024 ugyanezen időszakához képest 9 százalék átlagbérnövekedés valósult meg), emellett 2024 végén az MNB-hez visszakerült az őrzésvédelmi tevékenység a kapcsolódó költségekkel együtt (pl.: létszám, bértömeg, egyéb juttatások). A 2025. első félév során távozó munkavállalókhöz kapcsolódó költségek (pl.: szabadságmegváltások) ugyancsak közrejátszottak a költségek emelkedésében. Mindezekon kívül hatást gyakorolt a ráfordítások alakulására, hogy 2025-ben a Balatonakarattya Oktatási- és Konferencia-központ-hoz kapcsolódó költségek már nem merültek fel, a létesítmény használatának megszüntetése miatt.

¹⁸ Az ütemezett terv nem azonos az időarányos (havonként egyenlő összegekre osztott) tervvel, az a kiadások várható tényleges felmerülését alapul véve készül, az időbeli elhatárolásokat is figyelembe véve.

Banküzemi általános költségek

A 2025. első félévi banküzemi általános költségek (20 423 millió forint) a 2024. első félévinél 11,3 százalékkal (2598 millió forinttal) alacsonyabbak.

Az *IT-költségek* az előző év ugyanezen időszakához képest 1050 millió forinttal (21,3 százalékkal) növekedtek, döntően a már megvalósított informatikai beruházások (a funkcióbővítések, a magasabb rendelkezésre állási és biztonsági szintek) általi – főként szoftverekkel kapcsolatos – többletköltségek hatásaként. A további informatikai költségnemcsoportok is emelkedtek, legnagyobb mértékben a hardver- és telekommunikációs eszközök javítási és karbantartási költségei, valamint a tanácsadói díjak, kisebb mértékben az adatátviteli díjak és a hírszolgálati költségek.

2024 első félévéhez viszonyítva 2861 millió forinttal (27,3 százalékkal) csökkentek a 2025. első félévi üzemeltetési költségek, ami túlnyomórészt az ingatlanköltségeknél, ezen belül a fegyveres őrzés és védelem költségénél jelentkezett, az igazgatóság döntése alapján az MNB-Bankjóléti Szolgáltatások Zrt. tevékenységi köréből átvett biztonsági feladatok (a gazdasági egység) szervezetbe való beépítése révén (ami viszont a személyi jellegű ráfordításokat növelte). A költségcsökkenésben kisebb mértékben szerepe volt a bankbiztonsági tevékenységgel kapcsolatos szakértői, tanácsadási díjak mérséklődésének is, ami ugyancsak az említett biztonsági feladatok „beszervezésével” függ össze.

A tárgyi eszközök és immateriális javak értékcsökkenési leírásának 2025. első félévi összege 10,8 százalékkal (399 millió forinttal) emelkedett az előző év hasonló időszakához képest, ami döntően a 2024 második felében aktivált tárgyi eszközök és immateriális javak, továbbá a 2025 első félévében megvalósult informatikai beruházások értékére vezethető vissza.

A 2025. első félévi *egyéb költségek* 29,6 százalékkal (1184 millió forinttal) csökkentek az előző év első félévi kiadásaihoz viszonyítva. Ennek döntő oka a kommunikációs szolgáltatások költségeinek mérséklődése, ami két tényezőre vezethető vissza. Egyrészt 2024 első félévében az MNB aktív kommunikációs kampánytevékenységet folytatott a nagy volumenű Minősített Fogasztóbarát Otthonbiztosítás kampány, továbbá az MNB fennállásának 100. évfordulójához kapcsolódó külső és belső kommunikáció elindításával és lebonyolításával kapcsolatban. Másrészt 2025 első felében a kommunikációs szolgáltatások esetében kevesebb költség merült fel, amelynek egy része végleges megtakarítás, további része pedig a második félévben kerül majd elszámolásra. Emellett a költséghatékony szemlélet érvényesítése a kiadványok készítésének és költségének mérséklődésével járt.

Az *önköltség-átvezetések* abszolút értéke – amely csökkenti a banküzemi működési költségeket annak érdekében, hogy a banküzemi működési költségek teljes összege az MNB-t ténylegesen terhelő kiadásokat mutassa – kismértékben emelkedett, ami döntően a saját előállítású készletek (pl.: kiadványok) miatti aktiválásból adódó átvezetésekhez kapcsolódott, valamint a megvalósított VIBER-beruházások miatti működésiköltség-átvezetésekkel függött össze.

Beruházások

A jegybanki célkitűzések megvalósításához, illetve az eszközök mennyiségi és minőségi színvonalának biztosítása érdekében különböző fejlesztési projektek, eszközbeszerzések szükségesek. A beruházások 2025. évi eredeti jóváhagyott terve 124 478 millió forint, ami júniusban – tervmódosítás következtében – 96 310 millió forintra csökkent (a terv tartalmazza a Szabadság téri székház felújításának előirányzatát is). 2025 első félévében a beruházásokhoz kötődő kifizetések összege 4392 millió forint volt.

A 2025. első félévi beruházások jelentős része informatikai hardver- és szoftvertermékek beszerzéséhez, illetve különböző informatikai projektekhez kötődött. Az időszakban az MNB szervereket, Microsoft licenceket és munkaállomásokat vásárolt, továbbá jelentősebbek voltak a folyamatban lévő szoftverfejlesztések kifizetései is.

3. Rövidítések, jegybankspecifikus fogalmak magyarázata

RÖVIDÍTÉSEK

BIS: Nemzetközi Fizetések Bankja (Bank for International Settlements)

EBA: Európai Bankhatóság (European Banking Authority)

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

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

EREP: Európai Szanálási Vizsgálati Program (European Resolution Examination Programme)

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

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

KESZ: Kincstári Egységes Számla

MBS: jelzáloggal fedezett értékpapír (Mortgage-Backed Security)

MIRS: monetáris politikai célú kamatcsere (IRS) ügylet

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

MSZVK Zrt.: MSZVK Magyar Szanálási Vagyonkezelő Zártkörűen Működő Részvénytársaság

NHP: Növekedési Hitelprogram

NKP: Növekedési Kötvényprogram

SRB: Egységes Szanálási Testület (Single Resolution Board)

TBA ügylet: származékos ügylet, melynek alapja MBS értékpapír (To Be Announced)

TREA: Teljes kockázatikitettség-érték (Total Risk Exposure Amount)

FOGALMAK MAGYARÁZATA

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.

FX-swapügylet: lásd devizaswapügylet.

Kamatozó 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.

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

- **Forintárfolyam kiegyenlítési tartaléka:** a devizaeszközöknek és -forrásoknak a forintárfolyam változásából adódó nem realizált árfolyamnyereségét, illetve árfolyamvesztését a saját tőke részét képező forintárfolyam kiegyenlítési tartalékában kell kimutatni.
- **Deviza-értékpapírok kiegyenlítési tartaléka:** a devizában fennálló, értékpapírokon alapuló követelések piaci értéke és beszerzési értéke közötti értékelési különbözetet a saját tőke részét képező deviza-értékpapírok kiegyenlítési tartalékában kell kimutatni.

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.

Repo- és fordított repoügylet: 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 (szállítási repoügylet), vagy nem szerezheti meg, azzal szabadon nem rendelkezhet, ilyenkor az értékpapír a vevő javára a futamidő alatt óvadékként kerül elhelyezésre (óvadéki repoügylet).

B) rész
A Magyar Nemzeti Bank
2025 I. félévi beszámolója

1. A Magyar Nemzeti Bank mérlege

millió forint

Kiegészítő melléklet kapcsolódó fejezete	ESZKÖZÖK (Aktívák)	2024.12.31.	2025.06.30.	Változás
1	2	3	4	4-3
	I. Követelések forintban	8 338 646	6 851 041	-1 487 605
3.3.	1. Központi költségvetéssel szembeni követelések	2 242 740	2 239 183	-3 557
3.7.	2. Hitelintézetekkel szembeni követelések	4 607 986	3 141 217	-1 466 769
3.10.	3. Egyéb követelések	1 487 920	1 470 641	-17 279
	II. Követelések devizában	19 115 404	19 812 922	697 518
3.9.	1. Arany- és devizatartalék	18 236 785	18 729 255	492 470
3.4.	2. Központi költségvetéssel szembeni devizakövetelések	0	1 650	1 650
3.8.	3. Hitelintézetekkel szembeni devizakövetelések	16 902	13 663	-3 239
3.10.	4. Egyéb devizakövetelések	861 717	1 068 354	206 637
	III. Banküzemi eszközök	302 565	302 105	-460
3.12.	ebből: Befektetett eszközök	299 749	298 726	-1 023
3.14.	IV. Aktív időbeli elhatárolások	173 126	170 101	-3 025
	V. ESZKÖZÖK ÖSSZESEN (I+II+III+IV)	27 929 741	27 136 169	-793 572
Kiegészítő melléklet kapcsolódó fejezete	FORRÁSOK (Passzívák)	2024.12.31.	2025.06.30.	Változás
1	2	3	4	4-3
	VI. Kötelezettségek forintban	25 138 364	23 274 321	-1 864 043
3.5.	1. Központi költségvetés betétei	1 080 444	1 393 125	312 681
3.7.	2. Hitelintézetek betétei	8 118 799	8 064 572	-54 227
	3. Forgalomban lévő bankjegy és érme	8 897 530	9 125 626	228 096
3.11.	4. Egyéb betétek és kötelezettségek	7 041 591	4 690 998	-2 350 593
	VII. Kötelezettségek devizában	4 251 536	5 502 835	1 251 299
3.5.	1. Központi költségvetés betétei	251 685	1 321 803	1 070 118
3.8.	2. Hitelintézetek betétei	59 338	49 027	-10 311
3.11.	3. Egyéb kötelezettségek devizában	3 940 513	4 132 005	191 492
3.13.	VIII. Céltartalék	2 381	418	-1 963
	IX. Banküzem egyéb forrásai	102 252	100 128	-2 124
3.14.	X. Passzív időbeli elhatárolások	100 390	91 845	-8 545
3.15.	XI. Saját tőke	-1 665 182	-1 833 378	-168 196
	1. Jegyzett tőke	10 000	10 000	0
	2. Eredménytartalék	-2 013 959	-2 802 652	-788 693
	3. Értékelési tartalék	0	0	0
3.16.	4. Forintárfolyam kiegyenlítési tartaléka	1 233 168	1 256 738	23 570
3.16.	5. Deviza-értékpapírok kiegyenlítési tartaléka	-105 698	-49 421	56 277
	6. Tárgyévi eredmény*	-788 693	-248 043	540 650
	XII. FORRÁSOK ÖSSZESEN (VI+VII+VIII+IX+X+XI)	27 929 741	27 136 169	-793 572

*A tárgyévi eredmény 2024. december 31-re vonatkozóan az éves eredményt, 2025. június 30. tekintetében a féléves eredményt tartalmazza.

Budapest, 2025. szeptember 25.

Varga Mihály
a Magyar Nemzeti Bank elnöke

2. A Magyar Nemzeti Bank eredménykimutatása

millió forint

Kiegészítő melléklet kapcsolódó fejezete	BEVÉTELEK	2024. I. félév	2025. I. félév	Eltérés
1	2	3	4	4-3
3.18.	I. Forintban elszámolt kamat- és kamatjellegű bevételek	102 983	80 830	-22 153
	1. Központi költségvetéssel szembeni követelések kamatbevételei	45 519	30 835	-14 684
	2. Hitelintézetekkel szembeni követelések kamatbevételei	24 854	19 225	-5 629
	3. Egyéb követelések kamatbevételei	27 330	26 773	-557
	4. Forintban elszámolt kamatjellegű bevételek	5 280	3 997	-1 283
3.18.	II. Devizában elszámolt kamat- és kamatjellegű bevételek	333 198	232 450	-100 748
	1. Devizatartalékok utáni kamatbevételek	192 754	147 054	-45 700
	2. Központi költségvetéssel szembeni követelések kamatbevételei	0	0	0
	3. Hitelintézetekkel szembeni követelések kamatbevételei	0	0	0
	4. Egyéb követelések kamatbevételei	0	0	0
	5. Devizában elszámolt kamatjellegű bevételek	140 444	85 396	-55 048
3.19.	III. Deviza-árfolyamváltozásból származó bevételek	98 641	46 887	-51 754
3.18.	IV. Pénzügyi műveletek realizált nyeresége	3 289	5 856	2 567
3.21.	V. Egyéb bevételek	22 868	21 272	-1 596
	1. Jutalékbevételek	1 390	1 682	292
3.22.	2. Jutaléktól eltérő egyéb bevételek	5 465	3 004	-2 461
3.23.	3. Felügyeleti tevékenységből származó bevételek	16 013	16 586	573
3.13.	VI. Céltartalék-felhasználás	71	2 158	2 087
3.13.	VII. Értékvesztés-visszaírás	990	3 703	2 713
3.24.	VIII. Banküzem bevételei	413	527	114
	IX. BEVÉTELEK ÖSSZESEN (I+II+III+IV+V+VI+VII+VIII)	562 453	393 683	-168 770
Kiegészítő melléklet kapcsolódó fejezete	RÁFORDÍTÁSOK	2024. I. félév	2025. I. félév	Eltérés
1	2	3	4	4-3
3.18.	X. Forintban elszámolt kamat- és kamatjellegű ráfordítások	741 754	459 564	-282 190
	1. Központi költségvetés betéeteinek kamatráfordításai	67 712	33 883	-33 829
	2. Hitelintézeti betétek kamatráfordításai	432 652	272 442	-160 210
	3. Egyéb betétek kamatráfordításai	189 486	117 201	-72 285
	4. Forintban elszámolt kamatjellegű ráfordítások	51 904	36 038	-15 866
3.18.	XI. Devizában elszámolt kamat- és kamatjellegű ráfordítások	129 549	111 140	-18 409
	1. Központi költségvetés betéeteinek kamatráfordításai	23 309	13 154	-10 155
	2. Hitelintézeti betétek kamatráfordításai	3 925	1 186	-2 739
	3. Egyéb kötelezettségek kamatráfordításai	33 947	26 092	-7 855
	4. Devizában elszámolt kamatjellegű ráfordítások	68 368	70 708	2 340
3.19.	XII. Deviza-árfolyamváltozásból származó ráfordítások	5 578	3 750	-1 828
3.20.	XIII. Bankjegy- és érmegyártás költsége	8 560	7 329	-1 231
3.18.	XIV. Pénzügyi műveletek realizált vesztesége	9 341	6 466	-2 875
3.21.	XV. Egyéb ráfordítások	7 200	6 773	-427
	1. Jutalékráfordítások	1 479	1 427	-52
3.22.	2. Jutaléktól eltérő egyéb ráfordítások	5 721	5 346	-375
3.13.	XVI. Céltartalékképzés	590	194	-396
3.13.	XVII. Értékvesztés	3 115	691	-2 424
3.24.	XVIII. Banküzem működési költségei és ráfordításai	42 943	45 819	2 876
	XIX. RÁFORDÍTÁSOK ÖSSZESEN (X+XI+XII+XIII+XIV+XV+XVI+XVII+XVIII)	948 630	641 726	-306 904
	XX. Tárgyévi eredmény (IX-XIX)	-386 177	-248 043	138 134

Budapest, 2025. szeptember 25.

Varga Mihály
a Magyar Nemzeti Bank elnöke

3. Kiegészítő melléklet

3.1. AZ MNB SZÁMVITELI POLITIKÁJA

A Magyar Nemzeti Bank (MNB) tulajdonosa a magyar állam (részvényes), a tulajdonosi jogokat az államháztartásért felelős miniszter (nemzetgazdasági 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 beszámolókéészítési 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 a féléves beszámoló vonatkozásában.

3.1.1. 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. 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 követeléseit és kötelezettségeit 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 II. negyedéves minősítéskor felülvizsgálja. A minősítés alapján megállapítja és elszámolja a szükséges értékvesztést, valamint a mérleg alatti kötelezettségekhez kapcsolódó céltartalékot.

A mérlegkészítés időpontja a féléves beszámoló tekintetében a tárgyidőszakot követő hónap 15. munkanapja. Jelen beszámoló tekintetében a mérlegkészítés időpontja 2025. július 21. volt.

Az MNB elnöke félévkor írásban beszámol az Országgyűlés gazdasági ügyekért felelős állandó bizottságának az MNB féléves tevékenységéről. Ez a beszámoló a Féléves jelentés, mely 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 nyilvánosságra hozza az internetes honlapján. Az internetes honlap címe: www.mnb.hu.

A féléves beszámoló aláírására jogosult vezető Varga Mihály, a Magyar Nemzeti Bank elnöke.

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

3.1.2. 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 -vesztéseket 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 értékkülönbözetet az MNB időarányosan számolja el árfolyamnyereséggé vagy -vesztéssé 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 értékkülönbözetet az MNB időarányosan számolja el árfolyamnyereséggé vagy -vesztéssé kamatjellegű eredményében.

A felügyeleti tevékenységből származó követelések értékvesztéssel csökkentett bekerülési értéken szerepelnek a mérlegben. Az MNB a felügyeleti díjelőírásokat a beérkező bevallások, illetve adatszolgáltatások alapján, a bírságelőírásokat a jogerőre emelkedett határozatok alapján könyveli. A felügyeleti tevékenységből származó bevételek között kell kimutatni a felügyeleti díjakat, a kiszabott bírságokat, valamint a befolyt igazgatási szolgáltatási díjakat.

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 állampapírok, 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 értékpapírok (jelzáloglevelek, vállalati kötvények) minősítése portfóliónként (forgatási célú, lejáratig tartott) elkülönítve történik. A forgatási célú értékpapír 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 (triggerek) alkalmazása mellett – egyedi minősítésre is sor kerül.

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 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 keletkeztet. 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 -vesztést a pénzügyi műveletek realizált nyeresége és -vesztése eredménysonron 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 ügyletkez 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 kivezetni 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 mérlegen 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 mérlegsorokon 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

		százalék
		2025.06.30.
Megnevezés		
Vagyoni értékű jogok		14,5–17
Szellemi termékek		10–50
Épületek		3
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 járművek maradványértéke 20%.		

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).

3.2. A MAKROGAZDASÁGI FOLYAMATOK HATÁSA AZ MNB 2025. I. FÉLÉVI MÉRLEGÉRE ÉS EREDMÉNYÉRE

Az MNB-nek 2025 I. félévében 248 milliárd forint vesztesége keletkezett. A legjelentősebb eredménytétel továbbra is a kamat- és kamatjellegű veszteség volt. Az MNB számviteli mérlegfőösszege 2025. június 30-án 27 136,2 milliárd forint volt, 2024 végéhez képest 793,6 milliárd forinttal csökkent.

Eszközoldalon a mérleg összehúzódása alapvetően hitelintézeti instrumentumok (fedezett hitelek, NHP-hitelek, jelzáloglevelek) lejáratához volt köthető, melyek közül az 5 éves fedezett hiteleké volt a meghatározó. Ezt a csökkenést a devizatartalék növekedése részben ellensúlyozta. Forrásoldalon az MNB diszkontkötvényeinek és a bankok forintbetéteinek állománya csökkent jelentős mértékben, míg a devizaforrások állománya növekedett. Ez utóbbit az ÁKK devizabetéteinek emelkedése, valamint a nemzetközi szervezetekkel kötött repoügyletek magasabb állománya magyarázza. Emelkedett még a költségvetés forintbetétének állománya és a forgalomban lévő készpénzállomány is. A saját tőke negatív egyenlege nőtt, alakulását a kiegyenlítési tartalékok változása (javulása) és az I. félévi veszteség határozta meg.

A nettó kamat- és kamatjellegű eredményen 257,4 milliárd forint veszteség képződött 2025 első felében, ami 177,7 milliárd forint javulást jelent a 2024. I. félévi veszteséghez képest. A forint kamat- és kamatjellegű eredmény 378,7 milliárd forint veszteséget mutatott, ami 260 milliárd forinttal lett kisebb a bázisidőszak veszteségénél. Ez azzal magyarázható, hogy a jegybanki programok lejáratából és a nettó devizakövetelések csökkenéséből adódó mérlegösszehúzódás miatt a kamatozó forintforrások átlagállománya is csökkent. Ennek és a 2024. I. félévinél alacsonyabb jegybanki alapkamatnak tudható be, hogy a kamatozó forintforrások után fizetett kamatok csökkentek. A csökkenő forintkamatszint hatására a hitelintézetekkel kötött kamatcsereügyletek eredménye szintén javult a két időszak között. Ugyanakkor a forint kamatbevételek mérséklődtek, ami alapvetően az állampapírok alacsonyabb állományával függ össze. A deviza kamat- és kamatjellegű eredmény 82,3 milliárd forinttal 121,3 milliárd forintra csökkent 2024. I. félévről 2025. I. félévre. A devizatartalék átlagosan alacsonyabb szintje és a fokozatosan mérséklődő devizahozamok a nemzetközi tartalékok utáni kamatbevételek csökkenését eredményezték a vizsgált időszakok között. Romlott a tartalékhoz kapcsolódó határidős ügyletek eredménye és csökkent az értékpapírok amortizált eredménye is. Előbbiekkel ellentétben az alacsonyabb devizakamatok a deviza kamatráfordítások csökkenését eredményezték, ami javította a deviza kamateredményt.

A devizaárfolyam-változásból származó eredmény alakulását részben a devizaeladások volumene, részben a forint hivatalos árfolyamának és bekerülési árfolyamának eltérése határozza meg. A realizált árfolyamnyereség csökkent, a 2024 első felében keletkezett 93,1 milliárd forint nyereséghez képest 2025 első hat hónapjában 43,1 milliárd forint realizálódott a 2024. I. félévinél alacsonyabb konverziós mennyiség következtében.

Az eredményre ható tényezőkről lásd még az Üzleti jelentés 2.10. fejezetét.

3.3. KÖZPONTI KÖLTSÉGVETÉSSSEL SZEMBENI FORINTKÖVETELÉSEK

millió forint

Mérlegsor	Hátralévő futamidő	Állomány		Változás
		2024.12.31.	2025.06.30.	
	1 éven belüli lejáratú államkötvények	1 992	49 807	47 815
	1—5 éven belüli lejáratú államkötvények	763 532	715 290	-48 242
	5 éven túli lejáratú államkötvények	1 477 216	1 474 086	-3 130
I.1.	Központi költségvetéssel szembeni követelések	2 242 740	2 239 183	-3 557

A központi költségvetéssel szembeni forintkövetelések sor egyenlegének 3,6 milliárd forintos mérséklődése a portfólióban lévő Magyar Államkötvények bekerülési értékének – az árfolyamkülönbséget amortizációja miatti – változásából adódott. A jellemzően hosszú lejáratú állampapírok névértéke 2024 végéhez képest nem változott.

3.4. KÖZPONTI KÖLTSÉGVETÉSSSEL SZEMBENI DEVIZAKÖVETELÉSEK

A központi költségvetéssel szembeni devizakövetelések soron egy éven belüli lejáratú swapügyletnek volt 1,7 milliárd forint nettó egyenlegű állománya 2025. június 30-án. A költségvetéssel kötött éven túli lejáratú kamatozó devizaswapügyletek nettó egyenlege kötelezettséget mutatott, így a központi költségvetéssel szembeni devizakötelezettségeknél került kimutatásra (lásd 3.5. pont).

3.5. KÖZPONTI KÖLTSÉGVETÉS FORINT- ÉS DEVIZAKÖTELEZETTSÉGEI

Központi költségvetés forintbetétei

Mérleg sor	Megnevezés	Állomány		Változás
		2024.12.31.	2025.06.30.	
	Kincstári egységes számla (KESZ)	1 078 380	1 389 859	311 479
	Államadósság Kezelő Központ Zrt. betéte	397	469	72
	Közszektor azonnali számla	1 609	2 739	1 130
	Egyéb	58	58	0
VI.1.	Központi költségvetés betétei	1 080 444	1 393 125	312 681

A központi költségvetés forintbetéteinek állománya közel 30 százalékkal nőtt 2025. június végére. A változás alapvetően a KESZ állományában következett be, melynek alakulását költségvetési és finanszírozási folyamatok magyarázzák.

Központi költségvetéssel szembeni devizakötelezettségek

Mérleg sor	Megnevezés	Állomány		Változás
		2024.12.31.	2025.06.30.	
	Központi költségvetés devizabetétei	185 850	1 311 151	1 125 301
	Központi költségvetéssel kötött kamatozó devizaswapok	65 835	10 652	-55 183
VII.1.	Központi költségvetés betétei devizában	251 685	1 321 803	1 070 118

A központi költségvetés devizabetéteinek devizaswapokkal összesített állománya 2025. június 30-án 1321,8 milliárd forint volt, ami több mint négyszerese a 2024 végi állománynak. Ezen belül az állami devizabetétek állománya nőtt jelentős mértékben, amit az ÁKK adósságkezelési műveletei indokoltak. A központi költségvetéssel kötött határidős ügyletek között a devizaadósság kamat- és devizaszerkezetének beállítására kötött euro/dollár kamatozó devizaswap-ügyleteknek volt nyitott állománya a vizsgált időpontokban.

A központi költségvetéssel szembeni devizakötelezettségek hátralévő futamidő szerinti lejárat szerkezete

Mérleg sor	Hátralévő futamidő	Állomány		Változás
		2024.12.31.	2025.06.30.	
	- 1 éven belüli	185 850	1 311 151	1 125 301
	- 1-5 éves	0	0	0
	- 5 éven túli	65 835	10 652	-55 183
VII.1.	Központi költségvetés betétei devizában	251 685	1 321 803	1 070 118

3.6. A KÖZPONTI KÖLTSÉGVETÉSSSEL SZEMBENI NETTÓ POZÍCIÓ ALAKULÁSA

millió forint

Mérleg sor	Megnevezés	Állomány		Változás
		2024.12.31.	2025.06.30.	
I.1.–VI.1.	Nettó forintpozíció	1 162 296	846 058	-316 238
II.2.–VII.1.	Nettó devizapozíció	-251 685	-1 320 153	-1 068 468
	Összesen	910 611	-474 095	-1 384 706

3.7. HITELINTÉZETEKSEL SZEMBENI FORINTKÖVETELÉSEK ÉS -KÖTELEZETTSÉGEK

Hitelintézetekkel szembeni forintkövetelések

millió forint

Mérleg sor	Megnevezés	Állomány		Változás
		2024.12.31.	2025.06.30.	
	NHP refinanszírozási hitelek	1 403 692	1 270 469	-133 223
	Jelzáloglevelek	421 695	408 510	-13 185
	Fedezett hitelek	2 574 873	1 304 797	-1 270 076
	Állami készfizető kezesség mellett kibocsátott kötvények	153 318	153 370	52
	Egyéb hitelintézeti követelések	57 395	6 472	-50 923
	Hitelintézetekkel szembeni bruttó követelések összesen	4 610 973	3 143 618	-1 467 355
	Hitelintézetekkel szembeni követelések értékvesztése	-2 987	-2 401	586
I.2.	Hitelintézetekkel szembeni követelések	4 607 986	3 141 217	-1 466 769

A hitelintézetekkel szembeni forintkövetelések állománya 1466,8 milliárd forinttal 3141,2 milliárd forintra csökkent 2025. június 30-ra. Az egyes instrumentumok állománya lejáratok miatt csökkent, melyek közül az 5 éves fedezett hiteleké volt a meghatározó. Az egyéb hitelintézeti követelések 50,9 milliárd forintos visszaesése mögött a hitelintézetekkel kötött határidős ügyletek piaci értékváltozása miatt elhelyezett fedezetek (margin) változása áll.

A hitelintézetekkel szembeni bruttó forintkövetelések hátralévő futamidő szerinti lejárat szerkezete

millió forint

Hátralévő futamidő	Állomány		Változás
	2024.12.31.	2025.06.30.	
- lejárt	541	0	-541
- 1 éven belüli	2 377 864	1 364 133	-1 013 731
- 1-5 éves	1 079 875	718 033	-361 842
- 5 éven túli	1 152 693	1 061 452	-91 241
Hitelintézetekkel szembeni bruttó követelések	4 610 973	3 143 618	-1 467 355

Hitelintézetekkel szembeni forintkötelezettségek

millió forint

Mérleg sor	Megnevezés	Állomány		Változás
		2024.12.31.	2025.06.30.	
	Pénzforgalmi számlák állománya	7 715 294	7 774 705	59 411
	Egynapos pénzüpi betét	58 963	0	-58 963
	Azonnali számla	344 542	289 867	-54 675
VI.2.	Hitelintézetek betétei	8 118 799	8 064 572	-54 227

A forrásoldali forintlikviditást befolyásoló hitelintézeti betétek állománya 2024 végéhez képest kismértékben – 54,2 milliárd forinttal – mérséklődött, június 30-án 8064,6 milliárd forint volt. Az azonnali számla egyenlege 54,7 milliárd forinttal mutatott kevesebbet, az egynapos pénzüpi betéteknek pedig június végén nem volt állománya, szemben a 2024. év végi 59 milliárd forintos állománnyal. A kötelező tartalék állománya a fentiekkel ellentétesen alakult, 59,4 milliárd forinttal emelkedett.

3.8. A HITELINTÉZETEKSEL SZEMBENI NETTÓ POZÍCIÓ ALAKULÁSA

millió forint

Mérleg sor	Megnevezés	Állomány		Változás
		2024.12.31.	2025.06.30.	
I.2.–VI.2.	Nettó forintpozíció	-3 510 813	-4 923 355	-1 412 542
II.3.–VII.2.	Nettó devizapozíció	-42 436	-35 364	7 072
	Összesen	-3 553 249	-4 958 719	-1 405 470

A hitelintézetekkel szembeni nettó kötelezettségek összességében 1405,5 milliárd forinttal 4958,7 milliárd forintra emelkedtek 2025. június végére. Ezt alapvetően a nettó forintkötelezettségek 1412,5 milliárd forintos növekedése idézte elő (lásd 3.7. pont).

A hitelintézetekkel szembeni nettó devizakötelezettségek 35,4 milliárd forintra csökkentek a félév végére. Ezen belül a hitelintézetek által az MNB-nél elhelyezett devizabetétek állományának csökkenése nagyobb mértékben javította, míg a hitelintézetekkel kötött devizaswap-ügyletek összesített állományváltozása kisebb mértékben rontotta a nettó devizapozíciót.

A hitelintézetekkel szembeni devizakövetelések és -kötelezettségek lejárat szerinti bontása

millió forint

Mérleg sor	Hátralévő futamidő	Állomány		Változás
		2024.12.31.	2025.06.30.	
	- 1 éven belüli	3	18	15
	- 1—5 éves	4 133	3 663	-470
	- 5 éven túli	12 766	9 982	-2 784
II.3.	Hitelintézetekkel szembeni devizakövetelések	16 902	13 663	-3 239
	- 1 éven belüli	59 338	49 027	-10 311
	- 1—5 éves	0	0	0
	- 5 éven túli	0	0	0
VII.2.	Hitelintézetekkel szembeni devizakötelezettségek	59 338	49 027	-10 311
II.3.–VII.2.	Nettó devizapozíció	-42 436	-35 364	7 072

3.9. JEGYBANKI ARANY- ÉS DEVIZATARTALÉK

millió forint

Mérlegsor	Megnevezés	Állomány		Változás
		2024.12.31.	2025.06.30.	
	Aranykészlet	3 640 559	3 959 871	319 312
	IMF szabad kvóta	154 599	140 805	-13 794
	Devizabetét	4 843 058	3 126 415	-1 716 643
	Deviza-értékpapírok	9 322 481	9 188 129	-134 352
	Deviza-repoügyletek állománya	276 088	2 314 035	2 037 947
II.1.	Arany- és devizatartalék	18 236 785	18 729 255	492 470

Az MNB statisztikai célból rendszeresen publikálja a devizatartalék nagyságát. A statisztikai szabályok szerint a devizatartalék részét képezik ennek felhalmozott kamatai is, így a statisztikai és a számviteli szabályok szerinti devizatartalék nagysága eltér egymástól.

A felhalmozott kamatokat nem tartalmazó devizatartalék forintban kifejezett állománya 2024 végétől 2025. június végéig 492,5 milliárd forinttal 18 729,3 milliárd forintra emelkedett. A tartalék állományát növelték az állami devizakötvény-kibocsátások, és a devizahitel-lehívások. Ezzel szemben a MÁK nettó devizakiadásai, az ÁKK adósságtörlesztési célú kifizetései, valamint az eurótól eltérő devizaeszközök árfolyamváltozásból adódó átértékelődése miatt csökkent a tartalék nagysága. Alapvetően a fenti tételek együttes hatására a tartalék euróban kifejezett állománya 2,4 milliárd euróval 46,9 milliárd euróra emelkedett a félév végére. A forintban kifejezett állomány ennél valamelyest kisebb mértékben bővült a forint-euro árfolyam erősödése miatt.

A deviza-értékpapírok 2025. június 30-i állományából 969 milliárd forintot (összesen 10,5 százalékot) képviseltek a külső vagyonkezelőnek adott mandátum keretében kezelt értékpapírok.

3.10. EGYÉB FORINT- ÉS DEVIZAKÖVETELÉSEK

Egyéb forintkövetelések

millió forint

Mérlegsor	Megnevezés	Állomány		Változás
		2024.12.31.	2025.06.30.	
	Egyéb bruttó forintkövetelések összesen	1 645 356	1 624 453	-20 903
	Egyéb forintkövetelések értékvesztése	-157 436	-153 812	3 624
I.3.	Egyéb forintkövetelések	1 487 920	1 470 641	-17 279

Az egyéb forintkövetelések állománya arányaiban nem változott jelentősen 2024 végéhez képest, 2025. június 30-án 1470,6 milliárd forint volt. Az egyéb bruttó forintkövetelések összevont egyenlege 1624,5 milliárd forintot mutatott, melynek mintegy 99 százalékát a monetáris politikai eszköztár részét képező jegybanki értékpapírok teszik ki. A felügyeleti tevékenységből származó követelések értéke 7,9 milliárd forint volt a félév végén, melynek 99,1 százalékára — az MNB minősítési szabályzatának megfelelően — értékvesztés került elszámolásra. Az egyéb forintkövetelések értékvesztése sor emellett tartalmazza az értékpapírokból származó követelésekre képzett értékvesztést is, amelynek mértéke 9,6 százalék volt. Az MNB által munkavállalóinak nyújtott kamatkedvezményes lakáskölcsönök és személyi kölcsönök együttes állománya 10,6 milliárd forint volt június 30-án.

Egyéb devizakövetelések

millió forint

Mérleg sor	Megnevezés	Állomány		Változás
		2024.12.31.	2025.06.30.	
	IMF-kvóta forintban befizetett része	841 223	766 165	-75 058
	Külföldi fedezeti ügyletek*	19 705	301 672	281 967
	Egyéb	789	517	-272
II.4.	Egyéb devizakövetelések	861 717	1 068 354	206 637

*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 8,9 százalékos erősödése miatt csökkent. A külföldi fedezeti ügyletek sor az MNB külfölddel kötött határidős ügyleteinek összevont egyenlegét foglalja magában.

3.11. EGYÉB FORINT- ÉS DEVIZAKÖTELEZETTSÉGEK

Egyéb forintkötelezettségek

millió forint

Mérleg sor	Megnevezés	Állomány		Változás
		2024.12.31.	2025.06.30.	
	Nemzetközi pénzügyi intézmények forintbetétei	2 171 120	2 174 337	3 217
	MNB által kibocsátott kötvény	4 860 334	2 497 871	-2 362 463
	Egyéb jogi személyek bankszámla betétei	5 745	14 459	8 714
	Egyéb jogi személyek azonnali számlái	3 647	3 573	-74
	Egyéb kötelezettségek	745	758	13
VI.4.	Egyéb betétek és kötelezettségek	7 041 591	4 690 998	-2 350 593

Az egyéb forintbetétek és -kötelezettségek állománya 2350,6 milliárd forinttal 4691 milliárd forintra csökkent 2025. június 30-ra. A változásban meghatározó szerepe volt a jegybanki diszkontkötvény 2362,5 milliárd forinttal alacsonyabb állományának. Ezzel ellentétesen alakult a belföldi és külföldi egyéb jogi személyek bankszámlabetéteinek állománya, mely összességében 8,7 milliárd forinttal emelkedett. Az Európai Bizottság és egyéb külföldi pénzügyi intézmények összevont forintbetét-állománya pedig 3,2 milliárd forinttal lett magasabb.

Egyéb devizakötelezettségek

millió forint

Mérleg sor	Megnevezés	Állomány		Változás
		2024.12.31.	2025.06.30.	
	Passzív repoügyletek	1 225 679	1 873 949	648 270
	IMF-betétek	2 305 322	2 099 716	-205 606
	Külföldi betétek	314 511	119 992	-194 519
	Külföldi fedezeti ügyletek*	94 724	34 138	-60 586
	Egyéb kötelezettségek	277	4 210	3 933
VII.3.	Egyéb devizakötelezettségek	3 940 513	4 132 005	191 492

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

Az egyéb devizakötelezettségek állománya a félév során 191,5 milliárd forinttal emelkedett, június 30-án 4132 milliárd forint volt. A változás több nagyobb volumenű tétel eredőjéből adódott. A külföldi partnerekkel kötött repoügyletek és a nemzetközi szervezetektől történt repolehívások együttes állománya 648,3 milliárd forinttal nőtt. Csökkent viszont az IMF-betétek állománya — átértékelésből adódóan — 205,6 milliárd forinttal. A külföldi betétek állományának 194,5 milliárd forintos visszaesése alapvetően bázishatással magyarázható (az Európai Bizottság betétének 2024. év végi átmeneti megemelkedése miatt). A külfölddel kötött fedezeti célú határidős ügyletek összevont kötelezettség egyenlege — nagyobb részt mérlegen belüli átrendeződés miatt — 60,6 milliárd forinttal lett kevesebb.

Az egyéb devizakötelezettségek hátralévő futamidő szerinti lejárat szerkezete

millió forint

Mérleg sor	Hátralévő futamidő	Állomány		Változás
		2024.12.31.	2025.06.30.	
	- 1 éven belüli	2 444 256	2 765 250	320 994
	- 1 - 5 éves	33 090	-1 815	-34 905
	- 5 éven túli	0	35 954	35 954
	- lejárat nélküli	1 463 167	1 332 616	-130 551
VII.3.	Egyéb devizakötelezettségek	3 940 513	4 132 005	191 492

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.

Az egyéb devizakötelezettségek devizaszerkezete (külföldi fedezeti ügyletek nélkül)

millió forint

Megnevezés	Állomány		Változás
	2024.12.31.	2025.06.30.	
- EUR	1 390 087	1 819 606	429 519
- USD	14 784	37 859	23 075
- SDR	1 699 104	1 493 495	-205 609
- Egyéb	741 814	746 907	5 093
Egyéb devizakötelezettségek	3 845 789	4 097 867	252 078

Az egyéb soron szereplő 746,9 milliárd forintos 2025. június 30-i állomány jelentős részét az IMF-kvóta átértékeléssel korrigált forintfedezete alkotja.

3.12. BEFEKTETETT ESZKÖZÖK

A befektetett eszközök az immateriális javakon, tárgyi eszközökön és beruházásokon (együttesen 50,4 milliárd forint) túl a tulajdonosi részesedéseket (13,1 milliárd forint külföldi és 235,3 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	Ingatlanok, 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	1 922	-213		1 855		1	828	4 393
Térítés nélküli eszközátvétel								0
Egyéb növekedés/ Átsorolás					6	1		7
Selejt				-7				-7
Eladás				-35				-35
Térítés nélküli eszközátadás								0
Egyéb csökkenés/ Átsorolás				-11				-11
2025.06.30.	35 478	2 259	16 050	34 014	10 287	1 380	5 967	105 435
Értékcsökkenés részletezése								
2024.12.31.	24 426	0	7 183	19 384	0	0	0	50 993
Terv szerinti értékcsökkenési leírás	1 785		135	2 190				4 110
Átsorolás miatti növekedés								0
Állományból történő kivezetés				-45				-45
Átsorolás miatti csökkenés								0
2025.06.30.	26 211	0	7 318	21 529	0	0	0	55 058
Nettó érték								
2024.12.31.	9 130	2 472	8 867	12 828	10 281	1 378	5 139	50 095
2025.06.30.	9 267	2 259	8 732	12 485	10 287	1 380	5 967	50 377
Változás	137	-213	-135	-343	6	2	828	282

Külföldi befektetések és azok osztalékai

millió forint

Megnevezés	Tulajdoni hányad (%)		Könyv szerinti érték		Kapott osztalék	
	2024.12.31.	2025.06.30.	2024.12.31.	2025.06.30.	2024	2025. I. félév
BIS	1,43	1,43	11 022	10 447	1 533	0
<i>millió SDR</i>			10	10		
<i>millió CHF</i>			14	14		
Európai Központi Bank	1,58	1,58	2 634	2 564	-	-
<i>ezer EUR</i>			6 422	6 422		
SWIFT	0,03	0,03	44	43	0	0
<i>ezer EUR</i>			108	108		
Befektetések összesen			13 700	13 054	1 533	0

Az EKB tulajdonosi megoszlása 2025. június 30-án

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 ötévente 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.

2024. január 1-jével az ötévente esedékes felülvizsgálat miatt a tőkekulcsok ismét kiigazításra kerültek. Az MNB tőkejegyzési kulcsa 1,5819 százalékra, részesedése 171,2 millió euróra nőtt.

Az Alapokmány 47. szakasza értelmében a nem eurozónabeli jegybankok befizetési kötelezettsége a mindenkor 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. június 30-án a befektetés értéke – a befizetett tőke – az MNB mérlegében 6,4 millió euro (2,6 milliárd forint) volt.

Belföldi befektetések és azok osztalékai

millió forint

Megnevezés	Tulajdoni hányad (%)		Könyv szerinti érték		Kapott osztalék	
	2024.12.31.	2025.06.30.	2024.12.31.	2025.06.30.	2024	2025. I. félév
Pénzjegynyomda Zrt. 1055 Budapest, Markó utca 13–17.	100,0	100,0	11 827	11 827	0	0
Magyar Pénzverő Zrt. 1239 Budapest, Európa út 1.	100,0	100,0	1 309	1 309	200	0
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	3 467	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 32.	100,0	100,0	181 256	181 256	0	0
MNB-EduLab Nonprofit Kft. 1013 Budapest, Krisztina körút 6-8.	100,0	100,0	7 986	7 328	-	-
Budapesti Értéktőzsde Nyrt. 1122 Budapest, Krisztina körút 55.	81,4	81,4	14 619	14 619	493	0
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	235 295	4 431	937

Belföldi befektetések részesedései

Megnevezés	Részesedések		
	Név Székhely	Tulajdoni hányad (%)	Jegyzett tőke (millió forint)
		2025.06.30.	
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 32.	100,0	4
	Optimum-Omega Ingatlanbefektetési Kft. 1013 Budapest, Krisztina körút 32.	100,0	21
	WINDIRECT Kft. 1013 Budapest, Krisztina körút 32.	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 időszakra 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 fő cél. A társaság 2025. I. félévben 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 előállítás. 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 útlevelének 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 emlékérmék előállítása. Tevékenységét a 2021-2025 közötti időszakra vonatkozó tulajdonosi stratégiája szerint folytatja. Szabad kapacitásainak hasznosításával saját éremprogramja és egyedi megrendelések alapján – törvényes fizetőeszköznek nem minősülő – érmekeket és egyéb vereteket, valamint a Sándor-palota megbízásából nemzeti kitüntetések is gyárt. Kereskedelmi tevékenysége keretében bel- és külföldön, nagy- és kiskereskedelmi – ezen belül folyamatosan növekvő részarányban online – értékesítés formájában elsődleges forgalmazója a jegybank által kibocsátott emlékérméknek, továbbá gyűjtői célú bankjegyeket, saját csomagolású forgalmi érmesorokat és forgalmiérme-emlékváltozatokat, MNB-csomagolású rolnizott pénzerméket, valamint import befektetési-arany termékeket értékesít. Termékköréből bizományos konstrukcióban árualappal látja el a Magyar Pénzmúzeum és Látogatóközpont ajándékboltját. A társaság az MNB 2025. évi forgalmi érméknek és a 16 tematikát magában foglaló emlékérmek-kibocsátási programnak a tárgyidőszakban esedékes gyártási megrendeléseit maradéktalanul, a kitűzött szállítási ütemezésnek megfelelően teljesítette.

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 pénzintézetek szanálási 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 kivezetése 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, továbbá az MNB részére rendezvényszervezési tevékenységet, valamint munkahelyi büfé üzemeltetési és bekészítési szolgáltatásokat is végez. A Balatonakarattya Oktatási és Konferencia Központ üzemeltetésére vonatkozó szerződés 2025. májusban megszűnt.

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 eddigi legfontosabb 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 a 2024 szeptemberében indult 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 Visszaélésszűrő 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 és -fejlesztési tevékenység végzése az MNB és leányvállalatai számára. A társaság az MNB megbízási szerződése alapján koordinálta a Szabadság téri színház rekonstrukcióját. A felújítást és próbaüzemet követően a beruházás 2025. július 1-jével jelent meg az MNB nyilvántartásaiban. A színházfelújítás projekt végleges kiszámlázott értéke nettó 62,6 milliárd forint volt, melynek rendezésére tőkeleszállítással kerül sor, tekintettel arra, hogy az MNB a színházfelújítás beruházását az MNB–Ingatlan Kft.-nél végrehajtott 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.

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. 2023 novembere óta az MNB–EduLab Kft. nonprofit szervezetként működik. A társaság finanszírozása 2024-ben változott, a muzeális tevékenységgel kapcsolatos működési költségeket (az értékcsökkenési leírás kivételével) az MNB költségtérítéssel ellentételezi. 2025. június 30-ra a befektetés könyv szerinti értéke 7,3 milliárd forintba módosult a féléves minősítés során – a társaság 2024. évi végleges beszámolója alapján – elszámolt további 0,7 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 2021–2025 közötti időszakra vonatkozó 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 is bemutató Fenntarthatósági Jelentését – a 2022-es üzleti év óta – publikálja, Fenntarthatósági jelentéstételi útmutatója pedig a tőzsdére bevezetett értékpapírok kibocsátóinak nyújt támogatást e jelentések elkészítésében. 2025. I. félévében a BÉT közép vállalatokra specializált platformján, a BÉT Xtenden egy új vállalat jelent meg, egy 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.

A **KELER Zrt.** a hazai tőkepiac központi értéktári tevékenységet végző szervezete, amely szakosított hitelintézetként működik. A KELER végzi a 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-kiegénylési platformnak is.

A **KELER KSZF Zrt.** a KELER leányvállalataként az elszámolóházi és a központi szerződő fél funkciókat látja el a magyar piacon. A társaság elszámolóházként végzi a BÉT-en kötött azonnali és derivatív, valamint az MTS Hungary-n kötött állampapír azonnali ügyletek elszámolását, központi szerződő félként pedig garantálja is ezen ügyletek teljesítését. 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.

Belföldi befektetések saját tőkéje

A Féléves jelentés elkészítésekor a rendelkezésre álló legfrissebb adatok szerepelnek a táblázatban.

millió forint

Gazdasági társaság neve	Jegyzett tőke	Tartalékok	Adózott eredmény/ Tárgyévi eredmény	Saját tőke
2025.06.30.				
Pénzjegynyomda Zrt.	11 827	8 900	2 896	23 623
Magyar Pénzverő Zrt.	1 309	3 716	392	5 417
Pénzügyi Stabilitási és Felszámoló Nonprofit Kft.	50	3	0	53
MNB-Bankjóléti Zrt.	1 096	1 888	-1 096	1 888
GIRO Zrt.	7 496	12 313	1 529	21 338
MNB-Ingatlan Kft.	15	181 241	490	181 746
MNB-EduLab Nonprofit Kft.	50	7 278	-754	6 574
Budapesti Értéktőzsde Nyrt.	541	25 221	2 672	28 434
KELER Zrt.	4 500	29 198	6 906	40 604
KELER KSZF Zrt.	3 423	13 817	2 423	19 663

Az MNB követeléseai és kötelezettségei a kapcsolt vállalkozásokkal szemben

millió forint

Gazdasági társaság neve	Követelés	Kötelezettség
	2025.06.30.	
Pénzjegynyomda Zrt.	608	316
Magyar Pénzverő Zrt.	549	540
MNB-Bankjóléti Zrt.	27	144
GIRO Zrt.	0	11
MNB-Ingatlan Kft.	2 272	153
MNB-EduLab Nonprofit Kft.	66	2
Budapesti Értéktőzsde Nyrt.	0	1
KELER Zrt.	20	0
KELER KSZF Zrt.	5	0
Összesen	3 547	1 167

A Pénzjegynyomda Zrt.-vel szembeni követelés teljesen, a Magyar Pénzverő Zrt.-vel, az MNB-Bankjóléti Zrt.-vel és az MNB-EduLab Nonprofit Kft.-vel szembeni követelés részben a társaság által nyújtott munkavállalói kölcsönök refinanszírozásából adódott. A Magyar Pénzverő Zrt.-vel szembeni követelés nagyrészt emlékérmék gyártásához és forgalmazásához köthető. Az MNB-Ingatlan Kft.-vel szembeni követelés ingatlanbérletekhez kapcsolódó óvadéknyújtásból származik. A KELER Zrt.-vel és KELER KSZF Zrt.-vel szembeni követelés tartalmazza a BÉT-en való kereskedéshez szükséges fedezeteket. A kötelezettségek döntően a leányvállalatok által az MNB részére szerződés alapján nyújtott szolgáltatások kiszámlázásából származnak.

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.

3.13. CÉLTARTALÉK ÉS ÉRTÉKVESZTÉS

millió forint

Kapcsolódó mérlegcsoport	Megnevezés	2024.12.31.	Évközi változások		2025.06.30.
		Értékvesztés/ Céltartalék összege	Elszámolás/ Képzés	Visszaírás/ Felhasználás	Értékvesztés/ Céltartalék összege
1	2	3	4	5	3+4+5
I.2.	Hitelintézetekkel szembeni forintkövetelések	2 987	0	-586	2 401
I.3.	Egyéb forintkövetelések	157 437	33	-3 658	153 812
III.	Befektetett pénzügyi eszközök	57 577	658	0	58 235
III.	Egyéb követelések	71	0	-71	0
VIII.	Függő kötelezettségek	2 381	194	-2 158	417
	- peres ügyek	471	191	-274	388
	- NHP+ konstrukció	26	0	0	26
	- egyéb célú származékos ügyletek	1 884	3	-1 884	3
	Összesen	220 453	885	-6 473	214 865
	Értékvesztés felhasználása (követelés leírással egyidejűleg)			612	
	Céltartalék, értékvesztés elszámolás eredményre gyakorolt hatása (VI.+VII.)-(XVI.+XVII.)		-885	5 861	
				4 976	

A céltartalék és értékvesztés összesített állománya az év közbeni csökkenés hatására 214,9 milliárd forintot tett ki 2025. június 30-án.

A forintkövetelésekhez (I.2. és I.3. mérlegcsoport) kapcsolódó értékvesztés állománya 4,2 milliárd forinttal volt kevesebb 2025. június végén, meghatározóan monetáris politikai célú értékpapírok értékeléséből adódó visszaírás, illetve követelésleírás következtében történő felhasználásból adódóan.

A befektetett pénzügyi eszközökre képzett értékvesztés-állomány 0,7 milliárd forinttal emelkedett az MNB-EduLab Nonprofit Kft. minősítéséhez kapcsolódóan.

Az egyéb követelésekre elszámolt 0,1 milliárd forint értékvesztés felhasználásra került 2025. június végén.

A folyamatban lévő peres ügyekből származó függő kötelezettségekre megképzett céltartalék-állomány 2025. június végére 0,1 milliárd forinttal csökkent a 2024. év végi állományhoz képest.

Az egyéb célú határidős ügyletek esetében az év végén nyitott ügyletek negatív piaci értékére megképzett 1,9 milliárd forintos céltartalék-állomány 2025. június 30-ra feloldásra került.

3.14. AKTÍV ÉS PASSZÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK

millió forint

Mérleg sor	Megnevezés	Állomány		Változás
		2024.12.31.	2025.06.30.	
	Bankügyletek miatt	168 622	166 905	-1 717
	Belső gazdálkodás miatt	4 504	3 196	-1 308
IV.	Aktív időbeli elhatárolások	173 126	170 101	-3 025
	Bankügyletek miatt	99 216	90 745	-8 471
	Belső gazdálkodás miatt	1 174	1 100	-74
X.	Passzív időbeli elhatárolások	100 390	91 845	-8 545

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.

3.15. SAJÁT TŐKE ALAKULÁSA

millió forint

Mérleg sor	Megnevezés	2024.12.31.	2025.06.30.	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	1 256 738	23 570
XI.5.	Deviza-értékpapírok kiegyenlítési tartaléka	-105 698	-49 421	56 277
XI.6.	Tárgyévi eredmény	-788 693	-248 043	540 650
XI.	Saját tőke	-1 665 182	-1 833 378	-168 196

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

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

A saját tőke állománya 2025. június 30-án 1833,4 milliárd forint negatív egyenleget mutatott, 2024. év végéhez képest a negatív egyenleg 168,2 milliárd forinttal nőtt.

Az MNB saját tőkéjének összege a jegyzett tőke alatt van. Az MNBtv. értelmében a Költségvetési Tanács döntése alapján 2025-ben a központi költségvetésnek nem kellett térítést nyújtania.

A kiegyenlítési tartalékokról bővebben lásd a 3.16. pontot.

3.16. A KIEGYENLÍTÉSI TARTALÉKOK ALAKULÁSA

millió forint

Mérleg sor	Megnevezés	2024.12.31.	2025.06.30.	Változás
XI.4.	Forintárfolyam kiegyenlítési tartaléka	1 233 168	1 256 738	23 570
XI.5.	Deviza-értékpapírok kiegyenlítési tartaléka	-105 698	-49 421	56 277
	Kiegyenlítési tartalékok összesen	1 127 470	1 207 317	79 847

A forintárfolyam kiegyenlítési tartalékát az átértékelésre kerülő devizaállományok nagysága, valamint a hivatalos árfolyamok és az átlagos bekerülési árfolyamok eltérése határozza meg. Az MNB árfolyamkitettséget euróban és aranyban vállal. Az euro hivatalos árfolyama 399,3 forint/euro, átlagos bekerülési árfolyama 377,09 forint/euro volt 2025. június 30-án. A forint euróval szembeni, 2024. december végénél erősebb hivatalos árfolyama a kiegyenlítési tartalék csökkenésének irányába hatott, melyet az arany felértékelődése ellentételezett.

A deviza-értékpapírok kiegyenlítési tartaléka az értékpapírok piaci értékének és amortizált bekerülési értékének különbségeként határozható meg. Az MNB portfóliójában lévő értékpapírok piaciérték-különbözete 49,4 milliárd forint negatív egyenleget mutatott 2025. június 30-án.

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

Fedezeti és egyéb célú származékos ügyletek

millió forint

Sorszám	Megnevezés	2024.12.31.			2025.06.30.		
		Követelés	Kötelezettség	Nettó piaci érték	Követelés	Kötelezettség	Nettó piaci érték
1.	Kamatswapügyletek	1 107 932	1 107 932	-121 546	1 011 945	1 011 945	-95 759
	- Monetáris politikai célú kamatswapügylet (MIRS)	726 457	726 457	-112 233	726 457	726 457	-89 145
	- Belföldi hitelintézetekkel kötött kamatswapügylet	175 200	175 200	-6 822	50 700	50 700	-4 005
2.	Futures ügyletek	8 014	152 271	860	0	166 355	258
3.	Devizaswap-, devizafutures- és termin ügyletek	9 592 570	9 672 333	-241 171	8 622 938	8 326 668	151 991
	- Belföldi hitelintézetekkel kötött, euro likviditást nyújtó devizaswapügylet	572 076	573 298	-1 112	1 369 599	1 370 770	-1 001
4.	Kamatozó devizaswapügyletek	627 482	660 013	-758	3 331 302	3 362 434	1 123
	- NHP-hoz kapcsolódó kamatozó devizaswapügylet	70 836	53 937	26 610	62 681	49 022	21 560
5.	Fedezeti ügyletek összesen (1+2+3+4)	11 335 998	11 592 549	-362 615	12 966 185	12 867 402	57 613
6.	Opció ügyletek	0	0	0	1 597	1 702	18
7.	TBA ügyletek	142 636	81 919	-613	176 695	56 218	1 030
8.	Futures ügyletek	100 011	0	-244	114 358	6 285	355
9.	Egyéb célú származékos ügyletek összesen (6+7+8)	242 647	81 919	-857	292 650	64 205	1 403
10.	Összesen (5+9)	11 578 645	11 674 468	-363 472	13 258 835	12 931 607	59 016

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 devizapozíción a keresztárfolyam-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. június 30-ra nem változott. Az önfinanszírozási programhoz kapcsolódóan a belföldi hitelintézetekkel – kamatkockázatuk csökkentésére – kötött kamatswapügyletek állománya lejárati miatt csökkent.

A kötvényfutures-ügyletek a tartalékportfóliók átlagos hátralévő futamidejét csökkentő fedezeti célú, éven belüli lejáratú 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. június 30-án a kamatozó devizaswapok állományából 1 százalékot tesznek ki az NHP forint refinanszírozási hitelekhez kapcsolódóan kötött euro/forint csereügyletek.

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

Származékos ügyletekből eredő kötelezettségek hátralévő futamidő szerinti lejárat szerkezete

millió forint

Hátralévő futamidő	Állomány		Változás
	2024.12.31.	2025.06.30.	
- 1 éven belüli	7 837 414	6 736 422	-1 100 992
- 1—5 év	3 190 658	2 900 592	-290 066
- 5 éven túli	564 477	3 230 388	2 665 911
Fedezeti ügyletekből eredő kötelezettség	11 592 549	12 867 402	1 274 853
- 1 éven belüli	81 919	64 205	-17 714
- 1—5 év	0	0	0
- 5 éven túli	0	0	0
Egyéb célú ügyletekből eredő kötelezettség	81 919	64 205	-17 714
Összesen (1+2)	11 674 468	12 931 607	1 257 139

Mérleg alatti egyéb kötelezettségek

millió forint

Megnevezés	Állomány		Változás
	2024.12.31.	2025.06.30.	
NHP hitelkeret	10 415	7 317	-3 098
Leányvállalati hitelkeret	2 597	2 375	-222
NHP+ konstrukcióból eredő függő kötelezettség	26	26	0
Peres ügyekhez kapcsolódó függő kötelezettség	637	826	189
Garanciák	2 575	2 251	-324
Egyéb mérleg alatti kötelezettségek	2	2	0
Összesen	16 252	12 797	-3 455

Az NHP keretében hitelintézetekkel megkötött, de folyósításra még nem került szerződések összegét az MNB mérleg alatti kötelezettségként – mint hitelkeret – tartja nyilván. A 2025. június 30-i egyenleg az NHP ZOP-konstrukció hitelkerete, melynek rendelkezésre tartási időszaka 2026. szeptember végén jár le.

A leányvállalatok számára nyilvántartott hitelkeret a Pénzjegynyomda Zrt., 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 félév során nyújtott és visszafizetett munkavállalói hitelekkel változott.

Az NHP+ konstrukcióra vonatkozó szerződések értelmében a folyósított kkv-hitelekkel eredő hitelintézeti tőkeveszteségek 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. június 30-ra a veszteségtérítés alapjául szolgáló állomány nem változott.

A perek nagy része felügyeleti 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 bírsághövetelést, valamint az egyéb perek kapcsán a céltartalékképzés alá vont, várható kártérítési összegeket. 2025 I. féléve során újonnan indított, illetve lezárt perek miatt összességében nőtt az állomány.

A garanciák sor egyrészt 0,2 milliárd forint értékű, leányvállalati szerződésben szereplő biztosítéknyújtáshoz kapcsolódó tulajdonosi garanciavállalást, másrészt 2,1 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.	2025.06.30.	
Kölcsönadott értékpapírok névértéke - elszámolóházon keresztül (garantált)	4 092	2 369	-1 723
Kölcsönadott értékpapírok névértéke - ügynökön keresztül (fedezettel)	141 358	141 991	633
Értékpapír-kölcsönügyletből származó nem pénzbeli fedezet bekerülési értéke	21 035	8 685	-12 350
Értékpapír-kölcsönügyletből származó pénzbeli fedezetből eszközölt befektetés bekerülési értéke	118 260	131 683	13 423
Értékpapír-kölcsönügyletből származó pénzbeli fedezetből eszközölt befektetés piaci értéke	118 260	131 683	13 423
Aktív repo keretében vásárolt értékpapírok névértéke	298 800	2 303 368	2 004 568
Passzív repo keretében eladott és ECB repo ügyletekhez zárolt értékpapírok névértéke	1 259 896	1 899 615	639 719

3.18. NETTÓ KAMATEREDMÉNY ÉS A PÉNZÜGYI MŰVELETEK REALIZÁLT EREDMÉNYE

Nettó forint és deviza kamat- és kamatjellegű eredmény

millió forint

Er.kim. sora	Megnevezés	2024. I. félév	2025. I. félév	Változás
1	2	3	4	4-3
(I.1.+II.2.)—(X.1.+XI.1.)	Központi költségvetés	-45 502	-16 202	29 300
(I.2.+II.3.)—(X.2.+XI.2.)	Hitelintézetek	-411 723	-254 403	157 320
(I.3.+II.1.+II.4.)—(X.3.+XI.3.)	Egyéb	-3 349	30 534	33 883
	Nettó kamateredmény	-460 574	-240 071	220 503
	Forint-értékpapírok	-10 029	-10 602	-573
	Deviza-értékpapírok	25 841	20 696	-5 145
	Származékos ügyletek*	9 640	-27 447	-37 087
	Egyéb	0	0	0
(I.4.+II.5.)—(X.4.+XI.4.)	Nettó kamatjellegű eredmény	25 452	-17 353	-42 805
(I.+II.)—(X.+XI.)	Nettó kamat- és kamatjellegű eredmény összesen	-435 122	-257 424	177 698

* A fedezeti és egyéb célú származékos ügyletek részletezését lásd az alpont kapcsolódó táblázatában.

2025. I. félévben a nettó kamat- és kamatjellegű veszteség 257,4 milliárd forint volt, ami 177,7 milliárd forinttal kisebb a 2024. I. félévi veszteségnél.

A nettó kamateredmény az előző év azonos időszakához képest 220,5 milliárd forinttal javult az alábbi tényezők együttes hatásaként:

Az eredményt növelték:

- a hitelintézeti forintbetétek utáni kamatráfordítások 160,2 milliárd forintos csökkenése a likviditást lekötő eszközök állományának csökkenése és alacsonyabb átlagkamata miatt. Ezen belül a legjelentősebb tétel a kötelező tartalékok utáni kamatráfordítások 155 milliárd forintos mérséklődése volt;
- az egyéb forintbetétek utáni kamatráfordítások 72,3 milliárd forintos csökkenése az MNB által kibocsátott diszkontkötvények alacsonyabb állománya és átlagkamata miatt;
- a központi költségvetés forintbetétei és devizabetétei utáni kamatráfordítások 44 milliárd forintos csökkenése.

Az eredményt csökkentették:

- a devizatartalék után kapott, a 2024. I. félévinél 45,7 milliárd forinttal alacsonyabb kamatbevétel a tartalék euróban számított szintjéhez és a devizahozamok csökkenéséhez köthetően;
- az állampapírok utáni kamatbevételek 14,7 milliárd forintos csökkenése, ami döntően az állampapír-állomáynak az ÁKK 2024. év végén végrehajtott állampapír-visszavásárlása miatti csökkenésével magyarázható;
- a hitelintézeteknek nyújtott hitelek és hitelintézeti értékpapírok (jelzáloglevelek és állami kezesség mellett kibocsátott kötvények) utáni kamatbevételek 5,6 milliárd forintos csökkenése. Ez részben az 5 éves fedezett hitelek és a jelzáloglevelek egy részének lejáratával, részben 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 – 42,8 milliárd forinttal romlott. A változás nagyjából a származékos ügyletek eredményéhez volt köthető, de emellett csökkent a deviza értékpapírok beszerzési árfolyam-különbözetének amortizációjából származó nettó amortizált árfolyamnyereség is.

Negatív kamatok állománya a kamat- és kamatjellegű eredményben

Az MNB által meghatározott kamatstruktúrájának megfelelően a negatív kamatok az — állományhoz tartozó — eredeti eredménykimutatás soron kerülnek bemutatásra (nettó módon). 2025. I. félévben már csak 0,4 milliárd forint negatív kamat szerepelt az eredménykimutatásban, ami a „II.5. Devizában elszámolt kamatjellegű bevételek” sorhoz köthető.

A kamatjellegű eredményben megjelenő fedezeti és egyéb célú származékos ügyletek eredményének részletezése

<i>millió forint</i>			
Megnevezés	2024. I. félév	2025. I. félév	Változás
Kamatswapügyletek kamateredménye	-34 353	-21 101	13 252
Kamatozó devizaswapügyletek kamateredménye	-272	1 651	1 923
Devizaswap-, devizafutures- és termin ügyletek kamateredménye	38 793	-7 747	-46 540
Futures ügyletek kamateredménye	5 255	-659	-5 914
Fedezeti célú ügyletek kamatjellegű eredménye	310	150	-160
Egyéb célú ügyletek kamat- és kamatjellegű eredménye	-93	259	352
Származékos ügyletek nettó eredménye	9 640	-27 447	-37 087

A kamatswapok belföldi hitelintézetekkel és külföldi partnerekkel kötött ügyleteket tartalmaznak. A kamatswapok kamateredményének 13,3 milliárd forintos emelkedését a belföldi hitelintézetekkel kötött ügyletek (monetáris politikai célú kamatswapok és önfinanszírozási programhoz kapcsolódó kamatswapok) kamateredményének – a 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. pilléréhez kapcsolódó kamatozó devizaswapokat tartalmazzák. A kamatozó devizaswapok nettó kamateredménye 1,7 milliárd forint nyereség volt, ami 1,9 milliárd forinttal kedvezőbb a 2024. I. félévi veszteséghez képest.

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. I. félévben 7,7 milliárd forint volt, ami 2024 I. félévhez képest 46,5 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 5,9 milliárd forinttal csökkent a kötvénnyfutures-ügyletek nettó kamatbevételeinek csökkenése miatt.

A fedezeti célú ügyletek kamatjellegű eredménye a fedezeti swapok árfolyamnyereségét, illetve -veszteségét, továbbá a fedezeti opciós ügyletek opciósdíj-bevételét, illetve -ráfordítását tartalmazza. 2025. I. félévben a fedezeti opciós ügyletek nettó árfolyameredménye 0,2 milliárd forint volt.

Az egyéb célú ügyletek eredménye 0,4 milliárd forinttal növekedett, a változás egyéb célú futures ügyletekhez volt köthető.

Pénzügyi műveletek realizált eredménye

millió forint

Er.kim. sora	Megnevezés	2024. I. félév	2025. I. félév	Változás
	Vállalati kötvények realizált árfolyamnyeresége	48	29	-19
	Kamatkozó deviza-értékpapírok realizált árfolyamnyeresége	3 241	5 827	2 586
IV.	Pénzügyi műveletek realizált nyeresége	3 289	5 856	2 567
	Jelzáloglevelek realizált árfolyamvesztesége	405	0	-405
	Vállalati kötvények realizált árfolyamvesztesége	269	384	115
	Kamatkozó deviza-értékpapírok realizált árfolyamvesztesége	8 667	6 082	-2 585
XIV.	Pénzügyi műveletek realizált vesztesége	9 341	6 466	-2 875
IV.-XIV.	Pénzügyi műveletek realizált eredménye	-6 052	-610	5 442

2025 I. félévében a pénzügyi műveletek realizált vesztesége 0,6 milliárd forint volt, ami egyrészt kamatozó deviza-értékpapírok eladásán, másrészt vállalati kötvények tőkeamortizációján keletkezett. Az eredmény az összehasonlító időszaki veszteséghez képest 5,4 milliárd forinttal javult, a 2024. I. félévi veszteség a devizapiacokon bekövetkezett hozamemelkedéssel volt magyarázható.

3.19. A DEVIZAÁLLOMÁNYOK ÁTÉRTÉKELÉSÉBŐL SZÁRMAZÓ EREDMÉNY ÖSSZETEVŐI

millió forint

Megnevezés	2024. I. félév	2025. I. félév
Árfolyamváltozásból származó eredmény (realizált és konverziós)*	93 063	43 137
Kiegyenlítési tartalék** változása a mérlegben (nem realizált átértékelési eredmény)	520 225	23 570
Árfolyamváltozásból származó teljes hatás	613 288	66 707

* Eredménykimutatás sora: III.-XII.

** A forintárfolyam kiegyenlítési tartaléka (XI.4. mérlegsor).

A teljes nettó átértékelési hatás 2025. I. félévben 66,7 milliárd forint nyereség volt. A napi nettó devizapozíció csökkenésével együtt járó tranzakciók során az MNB 43,1 milliárd forint nyereséget realizált, míg 23,6 milliárd forint nem realizált árfolyamnyereség a forintárfolyam kiegyenlítési tartalékát növelte. A devizaeladások az I. félévben döntően az ÁKK adósságkezelési műveleteihez kapcsolódtak.

A kiegyenlítési tartalékról lásd még a 3.16. pontot.

3.20. BANKJEGY- ÉS ÉRMEGYÁRTÁS KÖLTSÉGE

millió forint

Er.kim. sora	Megnevezés	2024. I. félév	2025. I. félév	Változás
	Bankjeggyártási költség	5 360	3 216	-2 144
	Forgalmiérme-verés költsége	2 410	2 956	546
	Emlékérmeverés költsége	790	1 157	367
XIII.	Bankjegy- és érmegyártás költsége	8 560	7 329	-1 231

Az összes bankjegy- és érmegyártási költség 2025. I. félévben 7,3 milliárd forint volt, ami 2024 I. félévéhez viszonyítva 1,2 milliárd forint (14,4 százalék) összegű csökkenést jelent.

A bankjeggyártási költség 3,2 milliárd forintot tett ki és a 2024. év hasonló időszakához képest 2,1 milliárd forinttal volt kevesebb a gyártási volumen csökkenése következtében.

A forgalmiérme-gyártás költsége 0,5 milliárd forinttal 3 milliárd forintra nőtt a gyártási mennyiség és az alapanyagárak emelkedése miatt.

Az emlékérmegyártás költsége 2025. I. félévben 1,2 milliárd forintot tett ki, ami 0,4 milliárd forinttal haladta meg a 2024. I. félévi értéket, melynek oka a nyersanyagárak és a tárgyidőszak során legyártott emlékérmék mennyiségének növekedése volt.

3.21. EGYÉB EREDMÉNY

millió forint

Er.kim. sora	Megnevezés	2024. I. félév	2025. I. félév	Változás
V.1.	Jutalékbevételek	1 390	1 682	292
XV.1.	Jutalékráfordítások	1 479	1 427	-52
	Jutalékeredmény összesen	-89	255	344
V.2.	Jutaléktól eltérő egyéb bevétel	5 465	3 004	-2 461
XV.2.	Jutaléktól eltérő egyéb ráfordítások	5 721	5 346	-375
	Jutaléktól eltérő egyéb eredmény	-256	-2 342	-2 086
V.3.	Felügyeleti tevékenységből származó bevételek	16 013	16 586	573
V.-XV.	Egyéb nettó eredmény	15 668	14 499	-1 169

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 2025. I. félévi jutaléktól eltérő egyéb eredményt a következő, 3.22. pont, a felügyeleti tevékenységből származó bevételeket a 3.23. pont részletezi.

3.22. JUTALÉKTÓL ELTÉRŐ EGYÉB EREDMÉNY RÉSZLETEZÉSE

millió forint

Er.kim. sora	Megnevezés	2024. I. félév	2025. I. félév	Változás
	Részesedések osztaléka	4 231	937	-3 294
	Érmékhez és emlékérmékhez kapcsolódó bevétel	960	1 218	258
	Támogatások visszautalása	149	621	472
	Térítés nélkül átvett eszközökhöz kapcsolódó bevétel	4	1	-3
	Egyéb bevétel	121	227	106
V.2.	Jutaléktól eltérő egyéb bevételek	5 465	3 004	-2 461
	Érmékhez és emlékérmékhez kapcsolódó ráfordítás	923	924	1
	Támogatások, költségtérítések	4 531	4 378	-153
	Hatósági eljárás miatti ráfordítás	66	3	-63
	Térítés nélkül átvett eszközökhöz kapcsolódó ráfordítás	22	5	-17
	Egyéb ráfordítás	179	36	-143
XV.2.	Jutaléktól eltérő egyéb ráfordítások	5 721	5 346	-375
V.2.-XV.2.	Jutaléktól eltérő egyéb eredmény	-256	-2 342	-2 086

A részesedések után kapott osztalékbevételek 2025. I. félévben 0,9 milliárd forintot tettek ki. A KELER 0,9 milliárd forint, a KELER KSZF 4 millió forint osztalékot fizetett ki 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. I. félévi eredmény nagy része a Szent László király arany emlékérmek kibocsátásából, a többi pedig korábbi években kibocsátott arany emlékérmék eladásából származott.

2025. I. félévben az MNB 4,4 milliárd forint támogatást, illetve költségtérítést nyújtott szakmai szervezetek, alapítványok, valamint karitatív célú és egyéb szervezetek részére. A legjelentősebb tételek a PSFN Kft. éves működésére – a társaság elfogadott pénzügyi terve alapján – kifizetett 1,3 milliárd forint pénzügyi támogatás, valamint az MNB-EduLab Nonprofit Kft-nek a Magyar Pénzmúzeum és Látogatóközpont finanszírozására átadott 2,4 milliárd forint költségtérítés. A félév során visszautalásra került 0,6 milliárd forint fel nem használt – előző éveket érintő – támogatás.

Az egyéb bevételek között kártérítésből, kötbérből és késedelmi kamatból származó bevételek szerepelnek.

3.23. FELÜGYELETI TEVÉKENYSÉGBŐL SZÁRMAZÓ BEVÉTELEK

millió forint

Er.kim. sora	Megnevezés	2024. I. félév	2025. I. félév	Változás
	Felügyeleti díjbevétel	14 216	15 533	1 317
	Bírságbevétel és eljárási költségtérítés	1 592	839	-753
	Igazgatási szolgáltatási díj és hatósági vizsgadíj	158	206	48
	Felügyeleti követelésekre befolyt késedelmi pótlék	44	5	-39
	Hatósági eljárásból származó egyéb bevétel	3	3	0
V.3.	Felügyeleti tevékenységből származó bevételek	16 013	16 586	573

A felügyeleti tevékenységből származó bevételek legjelentősebb tétele a díjfizetésre kötelezett intézmények által fizetendő felügyeleti díj. 2025 I. félévében az éves alapidíjak, valamint az esedékes negyedéves változó díjak előírásából 15,5 milliárd forint bevétel származott, míg a 2024 I. félévében megállapított díjkötelezettségekből 14,2 milliárd forint. Az MNB által határozatban kiszabott bírságok és költségtérítések bevétele 0,8 milliárd forintot tett ki.

3.24. BANKÜZEMI EREDMÉNY ALAKULÁSA

millió forint

Er.kim. sora	Megnevezés	2024. I. félév	2025. I. félév	Változás
	Eszközök és készletek miatti bevétel	152	211	59
	Közvetített szolgáltatások bevétele	182	71	-111
	Kiszámlázott szolgáltatások bevétele	65	78	13
	Egyéb bevételek	14	167	153
VIII.	Banküzem bevételei összesen	413	527	114
	Anyagjellegű ráfordítások	19 596	16 678	-2 918
	Anyagköltség	969	717	-252
	Igénybe vett szolgáltatások	18 576	15 930	-2 646
	<i>Ingtatlanok fenntartása, üzemeltetése és bérlete</i>	<i>5 044</i>	<i>4 887</i>	<i>-157</i>
	<i>Eszközök karbantartása és bérlete</i>	<i>1 566</i>	<i>1 655</i>	<i>89</i>
	<i>Postai és távközlési szolgáltatás</i>	<i>706</i>	<i>836</i>	<i>130</i>
	<i>IT rendszerekkel kapcsolatos szolgáltatás, szakértés</i>	<i>4 137</i>	<i>4 990</i>	<i>853</i>
	<i>Tagdíjfizetés</i>	<i>871</i>	<i>1 014</i>	<i>143</i>
	<i>Őrészvédelem, pénzszállítás</i>	<i>2 716</i>	<i>665</i>	<i>-2 051</i>
	<i>Hirdetés, piackutatás</i>	<i>1 760</i>	<i>809</i>	<i>-951</i>
	<i>Egyéb igénybe vett szolgáltatások*</i>	<i>1 776</i>	<i>1 074</i>	<i>-702</i>
	Egyéb szolgáltatások	50	32	-18
	Személyi jellegű ráfordítások	19 619	25 150	5 531
	Értékcsökkenési leírás	3 712	4 111	399
	Egyéb tevékenység önköltségének átvezetése	-287	-366	-79
	Banküzem működési költségei összesen	42 640	45 573	2 933
	Eszközök és készletek miatti ráfordítás	5	39	34
	Közvetített szolgáltatások ráfordítása	182	67	-115
	Kiszámlázott szolgáltatások ráfordítása	65	79	14
	Egyéb ráfordítások	51	61	10
	Banküzem működési ráfordításai összesen	303	246	-57
XVIII.	Banküzem működési költségei és ráfordításai mindösszesen	42 943	45 819	2 876
VIII.-XVIII.	Nettó banküzemi eredmény	-42 530	-45 292	-2 762

* Az egyéb igénybe vett szolgáltatások soron a nem jelentős jogcímek összevont egyenlege jelenik meg (kiadványok előállítás, utaztatás és szállodai szolgáltatás, továbbá oktatás, fordítás, könyvvizsgálat, tanácsadás, valamint emlékérmeforgalmazás).

A banküzem 2025. I. félévi nettó eredménye 45,3 milliárd forint veszteség volt, ami a 2024. év hasonló időszakához képest 2,8 milliárd forinttal (6,5 százalékkal) emelkedett.

A banküzem 2025. I. félévi működési költségei 2,9 milliárd forinttal (6,9 százalékkal) magasabbak az előző év I. féléviéknél. A tárgyidőszaki kiadásokat elsősorban a személyi jellegű ráfordítások növelték, viszont az igénybe vett szolgáltatások költségei – kisebb mértékben – mérsékeltek.

A 2025. január-június havi *anyagjellegű ráfordítások* 2,9 milliárd forinttal (14,9 százalékkal) alacsonyabbak a 2024. I. félévben felmerült költségeknél.

Az anyagjellegű ráfordítások részeként az igénybe vett szolgáltatások költségeinek csökkenése volt a meghatározó, azon belül is kiemelkedően az „őrzésvédelem, pénzszállítás” költségei, illetve – az előzőnél kisebb összegben – a „hirdetés, piackutatás” kiadásai mérséklődtek. Ugyanakkor emelkedtek többek között az „IT rendszerekkel kapcsolatos szolgáltatás, szakértés” díjai.

- Az „őrzésvédelem, pénzszállítás” költségei 2,1 milliárd forinttal (75,5 százalékkal) csökkentek, mivel az igazgatóság döntése alapján az MNB-Bankjóléti Szolgáltatások Zrt. tevékenységi köréből az MNB-be átkerült biztonsági feladatok (a gazdasági egység) szervezetbe való beépítése szignifikáns megtakarítással járt elsősorban a fegyveres őrzés-védelem költségeinél (a személyi jellegű ráfordításokat viszont növelte).
- A „hirdetés, piackutatás” csoporton belül elsősorban a kommunikációs szolgáltatások költségei mérséklődtek, ami döntően két okra vezethető vissza. Egyrészt 2024 I. félévében az MNB aktív kommunikációs kampánytevékenységet végzett a nagy volumenű Minősített Fogyasztóbarát Otthonbiztosítás kampány, továbbá az MNB fennállásának 100. évfordulójához kapcsolódó külső és belső kommunikáció elindításával és lebonyolításával kapcsolatban. Másrészt 2025. első felében a kommunikációs szolgáltatások esetében kevesebb költség merült fel, amelynek egy része végleges megtakarítás, további része pedig a II. félévben kerül elszámolásra. Emellett a költséghatékony szemlélet a kiadványok készítésének és költségének mérséklődését eredményezte.
- Az előző év hasonló időszakához képest 2025 I. félévében 4,1 milliárd forintról 5 milliárd forintra emelkedtek az „IT rendszerekkel kapcsolatos szolgáltatás, szakértés” költségei, főként már megvalósított informatikai beruházások (többek között a funkcióbővítések, a magasabb rendelkezésre állási és biztonsági szintek) hatásaként.

A 2025. I. félévi *személyi jellegű ráfordítások* a 2024. év ugyanezen időszakához képest 5,5 milliárd forinttal (28,2 százalékkal) magasabbak. Ennek oka egyrészt a magas szaktudású munkavállalók megszerzése és hosszú távú biztosítása érdekében – az igazgatóság döntése alapján – a területi bértömegkeretek emelése (amely alapján a 2024. év ugyanezen időszakához képest 9 százalékos átlagbér-növekedés valósult meg), másrészt a 2024. végén MNB-hez visszakerült őrzésvédelmi tevékenységhez kapcsolódó költségek (pl.: létszám, bértömeg, egyéb juttatások). A 2025. I. félév során távozó munkavállalókhoz kapcsolódó kifizetések (pl.: szabadságmegváltások) ugyancsak közrejátszottak a költségek emelkedésében. Mindezekon kívül hatást gyakorolt a ráfordítások alakulására, hogy a Balatonakaratya Oktatási és Konferencia Központhoz kapcsolódóan – a létesítmény használatának megszüntetésére vonatkozó igazgatósági döntés miatt – kiadások már nem merültek fel.

Az *értékcsökkenési leírás* 2025. I. félévi összege 0,4 milliárd forinttal (10,7 százalékkal) magasabb az elmúlt év ugyanezen időszakában felmerülnél, ami döntően a 2024 második felében aktivált tárgyi eszközök és immateriális javak, továbbá a 2025 I. félévében megvalósult informatikai beruházások értékének következménye.

Az *önköltség-átvezetések* abszolút értéke 2025 I. félévében 0,4 milliárd forintot tett ki (2024. I. félévben ez az összeg 0,3 milliárd forint volt), amely csökkenti a banküzemi működési költségeket annak érdekében, hogy e költségek teljes összege az MNB-t ténylegesen terhelő kiadásokat mutassa (pl.: a Magyar Pénzverő Zrt. által a Logisztikai Központ részleges használatáért fizetett bérleti díj; a fizetési rendszerekkel – VIBER, AFR – kapcsolatos, megtérített kiadások). Az összehasonlító időszak átvezetéséhez képest mutatkozó eltérés döntően a saját előállítású készletek (pl.: kiadványok) miatti aktiválással, illetve a megvalósított VIBER-beruházások miatti működésiköltség-átvezetésekkel függött össze.

3.25. A LÉTSZÁM ÉS BÉRKÖLTSÉG ADATAINAK VÁLTOZÁSA, VALAMINT A VEZETŐ TISZTSÉGVISELŐK JAVADALMAZÁSA

Bér- és létszámadatok

millió forint			
Megnevezés	2024. I. félév	2025. I. félév	Változás (%)
Állományba tartozók bérköltsége	13 717	17 017	24
Egyéb bérköltség*	291	1 878	545
Kifizetett bérköltség	14 008	18 895	35
Személyi jellegű egyéb kifizetés	3 392	3 431	1
Szociális hozzájárulási adó	2 124	2 704	27
Rehabilitációs hozzájárulás	85	107	26
Táppénz hozzájárulás	10	13	30
Járulékok	2 219	2 824	27
Személyi jellegű ráfordítás összesen	19 619	25 150	28
* Az 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. I. félév	2025. I. félév	Változás (%)
Munkavállalók átlagos statisztikai állományi létszáma	1 583	1 761	11

A vezető tisztségviselők járandósága

Testület		2025. I. félév
Monetáris Tanács*		665
Felügyelőbizottság		157
* Tartalmazza a tanács MNBtv. 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. 06. 30.	Utolsó lejárat	Kamatozás
	millió forint			
Monetáris Tanács	268	168	2033.10.01	fix, illetve változó*
Felügyelőbizottság	-	-	-	-
* A kamatkedvezményes kölcsön kamata fix 2,5 százalék vagy a jegybanki alapkamat.				

Az adatok nem tükrözik az igazgatóság által elfogadott létszámcsökkentés hatását, amely közép és hosszú távon eredményez megtakarítást.

Budapest, 2025. szeptember 25.

Varga Mihály
a Magyar Nemzeti Bank elnöke

FÉLÉVES JELENTÉS
BESZÁMOLÓ AZ MNB 2025. ELSŐ FÉLÉVI TEVÉKENYSÉGÉRŐL
2025. szeptember 25.

Nyomda: Prospektus Kft.
8200 Veszprém, Tartu u. 6.

mnb.hu

©MAGYAR NEMZETI BANK

1054 BUDAPEST, SZABADSÁG TÉR 8-9.