



FÉLÉVES JELENTÉS



2026



FÉLÉVES JELENTÉS

BESZÁMOLÓ AZ MNB 2026. ELSŐ FÉLÉVI
TEVÉKENYSÉGÉRŐL

2026

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 2026. első félévi üzleti jelentése	5
---	----------

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

2. Beszámoló az MNB 2026. első félévi tevékenységéről	10
--	-----------

2.1. Monetáris politika	10
-------------------------	----

2.2. A pénzügyi közvetítőrendszer stabilitása	16
---	----

2.3. Felügyeleti tevékenység és fogyasztóvédelem	18
--	----

2.4. Szanálás	21
---------------	----

2.5. Fizetési és értékpapír-elszámolási rendszerek	23
--	----

2.6. Nemzetközi tartalékok kezelése	24
-------------------------------------	----

2.7. Készpénzlogisztikai tevékenység	26
--------------------------------------	----

2.8. Statisztikai szolgálat	30
-----------------------------	----

2.9. Az MNB társadalmi felelősségvállalási tevékenysége	31
---	----

2.10. Az MNB eredményének alakulása	32
-------------------------------------	----

2.11. Az MNB gazdálkodása	34
---------------------------	----

3. Rövidítések, jegybankspecifikus fogalmak magyarázata	37
--	-----------

B) rész

A Magyar Nemzeti Bank 2026. első félévi beszámolója	41
--	-----------

1. A Magyar Nemzeti bank mérlege	43
---	-----------

2. A Magyar Nemzeti Bank eredménykimutatása	44
--	-----------

3. Kiegészítő melléklet	45
--------------------------------	-----------

3.1. Az MNB számviteli politikája	45
-----------------------------------	----

3.2. A makrogazdasági folyamatok hatása az MNB 2026. első félévi mérlegére és eredményére	50
---	----

3.3. Központi költségvetéssel szembeni forintkövetelések	50
--	----

3.4. Központi költségvetéssel szembeni devizakövetelések	51
--	----

3.5. Központi költségvetés forint- és devizakötelezettségei	51
---	----

3.6. A központi költségvetéssel szembeni nettó pozíció alakulása	52
--	----

3.7. Hitelintézetekkel szembeni forintkövetelések és -kötelezettségek	52
---	----

3.8. A hitelintézetekkel szembeni nettó pozíció alakulása	53
3.9. Jegybanki arany- és devizatartalék	54
3.10. Egyéb forint- és devizakövetelések	54
3.11. Egyéb forint- és devizakötelezettségek	55
3.12. Befektetett eszközök	57
3.13. Céltartalék és értékvesztés	63
3.14. Aktív és passzív időbeli elhatárolások	64
3.15. Saját tőke alakulása	64
3.16. A kiegyenlítési tartalékok alakulása	65
3.17. Az MNB mérleg alatti kötelezettségei és jelentős egyéb mérleg alatti tételei	65
3.18. Nettó kamateredmény és a pénzügyi műveletek realizált eredménye	68
3.19. A devizaállományok ártértékeléséből származó eredmény összetevői	70
3.20. Bankjegy- és érmegyártás költsége	70
3.21. Egyéb eredmény	71
3.22. Jutaléktól eltérő egyéb eredmény részletezése	72
3.23. Felügyeleti és hatósági tevékenységből származó eredmény	72
3.24. Banküzemi eredmény alakulása	73
3.25. A létszám és bérköltség adatainak változása, valamint a vezető tisztségviselők javadalmazása	75

A) rész

A Magyar Nemzeti Bank

2026. első félévi üzleti jelentése

1. Elnöki összefoglaló

A Monetáris Tanács 2026 első félévében két lépésben, összesen 50 bázisponttal 6 százalékra csökkentette az alapkamatot. A körültekintő és adatvezérelt megközelítéssel összhangban a Monetáris Tanács februárban és júniusban a hazai inflációs és pénzügyi piaci folyamatok kedvező alakulása alapján döntött az irányadó ráta mérsékléséről. A külső környezetben a közel-keleti konfliktus jelentette inflációs kockázatok ugyanakkor továbbra is óvatos és türelmes monetáris politikát indokoltak. A jegybank pozitív reálgamat biztosításával járult hozzá az árstabilitás eléréséhez.

2026 első félévében a globális inflációs és növekedési kilátásokat elsősorban a közel-keleti geopolitikai konfliktus és az energiapiaci folyamatok alakították. A nemzetközi befektetői hangulat érzékenyen reagált az iráni háborúval kapcsolatos fejleményekre. A globálisan meghatározó jegybankok közül az Európai Központi Bank (a továbbiakban: EKB) szigorított, míg a Federal Reserve (a továbbiakban: Fed) nem változtatott a kamatkondíciókon. A hazai kockázati megítélés ugyanakkor érdemben javult, amelynek hatására a forint országspecifikusan erősödött. A visszafogott átárazások és a forint erősödésének hatására a hazai infláció 2026 első felében a jegybanki cél alatt alakult. A magyar gazdaság növekedését továbbra is elsősorban a belföldi kereslet támogatta.

A Monetáris Tanács két alkalommal, 2026. február 24-i, illetve június 23-i ülésén az alapkamat 25-25 bázispontos csökkentéséről döntött, így az időszak végén a jegybanki alapkamat 6 százalék, a jegybanki egynapos (overnight) betét kamata 5 százalék, a szintén egynapos fedezett hitel pedig 7 százalék volt.

A Monetáris Tanács döntése értelmében a kötelező tartalékráta a márciusi tartalékperiódustól kezdődően 8 százalékról 6 százalékra csökkent. A ténylegesen elhelyezett tartalék minden hónapban érdemben meghaladta a kötelezettség mértékét. A kumulált túltartalékolás havonta mintegy 5100-7400 milliárd forintot tett ki. A bankrendszer teljes forintlikviditása 2026 első félévében átlagosan mintegy 13 800 milliárd forintot ért el.

A Monetáris Tanács által március 10-én jóváhagyott, az energiainport kapcsán felmerülő, jelentősebb devizaigényt biztosító eszköz június 30-án kivezetésre került.

A hazai bankrendszer továbbra is stabil, sokkellenálló-képessége mind a likviditási helyzet, mind a veszteségtűrő képesség szempontjából megfelelő. A lakossági hitelállomány éves növekedési üteme 2026 első felében 19,6 százalékot ért el az előző év azonos időszakához képest, a vállalati hitelállomány éves növekedési üteme pedig 11,5 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 2026 első félévében 556 milliárd forint adózott eredményt ért el egyedi, nem konszolidált adatok alapján, ami 204 milliárd forinttal alacsonyabb éves összevetésben, de historikusan továbbra is magas. 2026 első félévében a lakáspiaci adásvételek száma 11 százalékkal csökkent, míg a lakásvásárlási célú hitelek száma 48 százalékkal emelkedett éves alapon. 2026 második negyedévében minden településtípuson enyhén csökkentek, így országos átlagban 1,1 százalékkal lettek alacsonyabbak a lakásárak. A lakásárak éves növekedési üteme országosan az első negyedévi 17,8 százalékról 12,3 százalékra lassult. Az MNB becslése szerint a lakásárak a makrogazdasági fundamentumok által indokolt szintet 16,5 százalékkal haladták meg 2026 első negyedévében.

Az MNB 2026 első felében változatlanul hagyta a makroprudenciális politikai kereteket, és fenntartotta az anticiklikus tőkepufferráta neutrális kockázati környezetben elvárt 1 százalékos értékét, mivel a rendszerszintű kockázatok összességében mérsékeltek maradtak. Ugyanakkor az ingatlanpiaci kockázatok emelkedése miatt célzott lépéseket tett a jegybank: 2026. január 1-jétől 1 százalékos szektorális rendszerkockázati tőkepufferrátát írt elő az ingatlanpiaci kitétségekre. Emellett kisebb szabályozási finomhangolásokat hajtott végre (pl. a magasabb jövedelemarányos eladósodottsághoz szükséges minimum elvárt jövedelem küszöbértékének megemlése) annak érdekében, hogy a hitelezés fenntartható maradjon a növekvő kockázatok mellett is.

Az MNB 2026 első félévében a pénzpiac, a biztosítási piac, a pénztári piac, és a tőkepiac felügyelete keretében figyelemmel kísérte a 2026. évre meghatározott kiemelt ellenőrzési célterületeket, továbbá a jogszabályon alapuló vizsgálati kötelezettségéből adódó feladatai mellett – a preventív jellegű felügyeleti gondolkodásmód jegyében – kockázatteltáró és értékelő, folyamatos felügyelést segítő szakértői tevékenységet is végzett.

Az MNB 2026. június 30-án 1070 intézmény teljes körű (prudenciális, fogyasztóvédelmi, pénzmosási és kibocsátói) felügyeletét látta el. Az első félév végéig összesen 494 vizsgálat, ezen belül 446 fogyasztóvédelmi, 24 prudenciális, 12 piacfelügyeleti, 4 kibocsátói, továbbá 6 pénzmosás megelőzésével kapcsolatos vizsgálat és 2 képző szerv felügyeleti ellenőrzése zárult le.

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

A befektetési szolgáltatóknál jelentős bővülés volt tapasztalható az értékpapírállományban, az intézmények tőkehelyzete alapvetően stabil, eredményességük általánosságban pozitív. A befektetési alapkezelői szektorban a kezelt vagyon dinamikusán bővült, az alapkezelők nagyrészt pozitív eredményt értek el, a befektetési alapok likviditása megfelelő képet mutatott.

A biztosítási szektor stabilan működik és dinamikusán nő. Az elmúlt évtizedben a piac mérete több mint duplájára növekedett, miközben a szektorszintű tőke megfelelés meghaladta a jogszabályi elvárás kétszeresét. Az intézmények jövedelmezősége növekvő pályán van, likviditásuk stabil.

A pénztári szektorban növekedett az önkéntes pénztárak taglétszáma a tagdíjbevételek jelentős mértékű bővülése mellett. A szektorszintű működési fedezettség megfelelő mértékű.

Az előző év azonos időszakához képest növekedett a vizsgálatot kezdeményező fogyasztói kérelmek száma. A nem fogyasztói kérelemre indított fogyasztóvédelmi ellenőrzések fókuszában a hitel-előtörlesztési eljárások, a pénzforgalmi szolgáltatási díjak módosítása, a hitelkamatok mértékének változtatása, és a fizetési terminálok akadálymentességi követelményeknek való megfelelése állt.

Az MNB folyamatosan és aktívan vizsgálja a hazai pénzügyi rendszer digitalizációs szintjét, a mesterséges intelligencia (MI) használatát, melynek kapcsán elemezte a banki, biztosítói, valamint befektetési szolgáltatói szektorok digitalizációs helyzetét, és megtartotta a hazai hitelintézetek digitális stratégiáját áttekintő éves rendszerességű konzultációkat is.

2026 első félévében a szanalási feladatkörében eljáró MNB szanalási tervezési tevékenységének fókuszában a szanalhatóság értékelésére irányuló eljárások lefolytatása, a szanalási 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 szanalási hatóságként egyaránt. Az európai társhatóságok gyakorlatával összhangban a szanalási tervek végrehajthatóságának tesztelése kerül egyre inkább fókuszba a szanalhatóság értékelésére irányuló eljárásokban. Ennek megfelelően az MNB folytatta tesztelési gyakorlatát, a hazai nagybankok esetleges szanaláskori likviditási adatszolgáltatási képességének felmérése tekintetében.

Az MNB 2026 első félévében elkezdte *Az MNB MREL-követelmény előírására vonatkozó alapelvei* című szakmapolitikai anyagának aktuális felülvizsgálatát, melynek piaci konzultációja 2026. június 25-én zárult le. Az MNB a piaci konzultáció során beérkező észrevételek feldolgozását követően 2026 harmadik negyedévében publikálta honlapján az MREL-követelmény előírására vonatkozó szakmapolitikai anyagának aktualizált változatát.

Az MNB a Szanalási Alap tagintézményei számára kiszámította a 2026. évi rendszeres éves díjakat, részt vett a Szanalási Alap és az Országos Betétbiztosítási Alap igazgatótanácsának munkájában, valamint eleget tett az MSZVK Zrt. mint szanalási vagyonkezelő tulajdonosi jogainak gyakorlásából eredő feladatainak.

A qvik fizetési ökoszisztéma kapcsán a dinamikusán növekvő forgalom mellett megemlítenő a számos kétoldalú egyeztetés, amit az MNB az érintett szereplőkkel folytatott a megoldás fejlesztése érdekében. Az MNB részt vett a központi

visszaélészűrő rendszerhez kapcsolódó jogszabálmódosítás kialakításában és a SEPA-rendeletnek való megfelelésre felkészülésben, emellett 12 pénzforgalmi tárgyú állásfoglalást, illetve szakmai véleményt adott ki közvetlenül. Az MNB által lefolytatott, a visszaélések kezelésével, megelőzésével kapcsolatos szektorvizsgálatok kapcsán tizenegy intézmény esetében történt határozathozatal, illetve egy új eljárás indult. A tőzsdei értékpapír-ügyletek kiegyenlítésének az üzletkötés második napjáról első napjára (T+2-ről T+1-re) történő rövidítésével kapcsolatos projekt munka a KELER koordinációjában tovább zajlik az érintett munkacsoportokon keresztül az MNB bevonásával.

2026. június végén az MNB nemzetközi tartalékainak nagysága 60,3 milliárd euró volt, ami közel 10,1 milliárd euró növekedést jelent a 2025. év végi 50,2 milliárd eurós értékhez képest. A félév folyamán a devizatartalék szintjének növekedéséhez hozzájárultak a devizaadósságkezelési célú műveletek, valamint az Európai Bizottságtól beáramló uniós támogatások, amelyet részben kompenzáltak a Magyar Államkincstár (a továbbiakban: Kincstár) devizakiadásai.

2026 első féléve során a forgalomban lévő készpénzállomány 6,2 százalékkal, nominálértéken 567,5 milliárd forinttal növekedett az előző év azonos időszakához képest, június végén 9693,1 milliárd forint volt. A készpénzállomány 2026 első félévében megfigyelt bővüléséhez hozzájárult az infláció csökkenése, valamint az úgynevezett óvatossági készpénzkereslet további erősödése.

A forgalomban lévő bankjegyek mennyisége 756,7 millió darab volt 2026. június 30-án. Ez 4,3 százalékos növekedést jelent az egy évvel korábbi szinthez képest. A növekedés elsősorban a 20 000 forintos bankjegyet érintette, amelynek állománya 9 százalékkal nőtt. A forgalomban lévő érmék mennyisége 2749,1 millió darab volt 2026 június végén. Ez 5 százalékos növekedést mutat a 2025. június 30-i adatokhoz képest.

2026 első félévében a készpénzforgalomból 61 darab forinthatamisítvány került kiszűrésre, amely az előző év első féléves adatához képest visszaesést mutat, így a forinthez hasonló nemzeti valuták sorában továbbra is kiemelten kedvezőnek tekinthető.

A Magyar Nemzeti Bank az MNBtv. szerinti alapvető és felügyeleti feladatai ellátásához gyűjt statisztikai információkat és publikálja az azokból készített statisztikákat. 2026 első félévében az értékpapír-statisztikai, a pénzforgalmi és a monetáris statisztikák publikációi további adattartalommal egészültek ki, illetve a *Befektetési szolgáltatók kereskedési adatai* publikáció is megújult. A statisztikai publikációk bővülése, megújulása mellett az MNB aktív részvételével tovább folytatódott a nemzetközi makrogazdasági statisztikai módszertani kézikönyvek frissített változatainak bevezetéséhez szükséges előkészítő munka. Továbbá a nemzetközi szervezetek és európai felügyeleti hatóságok részére teljesítendő új vagy módosult adatszolgáltatásokra a felkészülés sikeresen megtörtént, határidőre kiküldésre kerültek.

2026. első félévben az MNB eredménye 303,2 milliárd forint veszteség volt, ami 55,2 milliárd forinttal nagyobb a 2025. első félévi veszteségnél. A veszteség növekedését a realizált árfolyameredmény csökkenése és az egyéb eredménytényezőkből származó nettó ráfordítások növekedése okozta. Ugyanakkor a kamateredmény a deviza kamatnyereség emelkedéséhez köthetően javult. Az MNBtv. és a Költségvetési Tanács állásfoglalása alapján a költségvetésnek 2026-ban a jegybanki tőkehelyzet miatt nem keletkezett térítési kötelezettsége.

A működési költségek 2026. első félévi tényleges összege 48 121 millió forint, mely az ütemezett tervtől 3,2 százalékkal maradt el, a 2025 első félévében felmerült kiadásoknál pedig 5,6 százalékkal lett magasabb. Az előző év hasonló időszakához viszonyított növekedés a banküzemi általános költségeknél (leginkább az üzemeltetési költségeknél és az értékcsökkenési leírásnál, a felújított Szabadság téri székház a 2025. július 1-jei átadásával összefüggésben) jelentkezett, melyet a személyi jellegű ráfordítások csökkenése mérsékel.

A beruházások 2026. évi jóváhagyott terve 12 729 millió forint, melynek több mint felét az informatikai jellegű beruházások teszik ki. 2026 első félévében a beruházások kapcsán 2352 millió forint kifizetés történt. A 2026. első félévi beruházások jelentős része informatikai hardver- és szoftvertermékek beszerzéséhez, illetve különböző informatikai projektekhez kötődött.

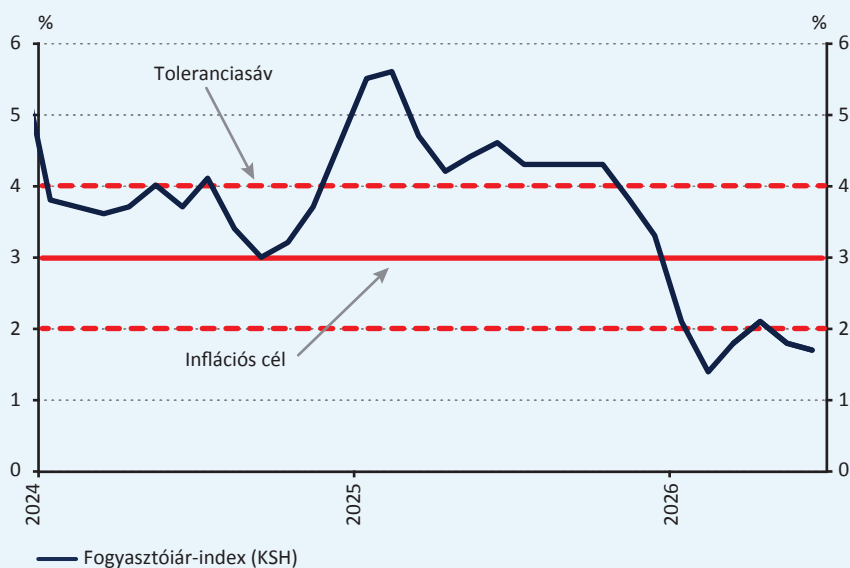
2. Beszámoló az MNB 2026. első félévi tevékenységéről

2.1. MONETÁRIS POLITIKA

Inflációs folyamatok 2026 első felében

A 2025-ös év során az infláció az 5 százalék feletti szintről fokozatosan mérséklődött, novemberre már a toleranciasávba került, majd decemberre 3,3 százalékra csökkent. Az infláció 2026 első hónapjaiban 2 százalék alá mérséklődött, majd tavasszal a toleranciasáv alsó szélé közelében stabilizálódott (1. ábra). Az év elején a dezinflációt elsősorban a kormányzati árkorlátozó intézkedések (élelmiszerekre és egyes drogériacikkre vonatkozó árrés korlátozások, az üzemanyagokra bevezetett védett ár, egyes piaci szolgáltatások esetén önkéntes árkorlátozások), közvetlen hatása támogatta. A későbbi hónapokban az erősödő forintárfolyam, és az élelmiszer világpiaci árának csökkenése tartósan mérsékelte az inflációt. A március 10. és június 26. között érvényben lévő, az üzemanyagokra bevezetett védett ár jelentősen tompította az iráni konfliktus következtében megugró energiaárak hazai inflációba történő begyűrűzését.

1. ábra
Az inflációs cél és az infláció alakulása



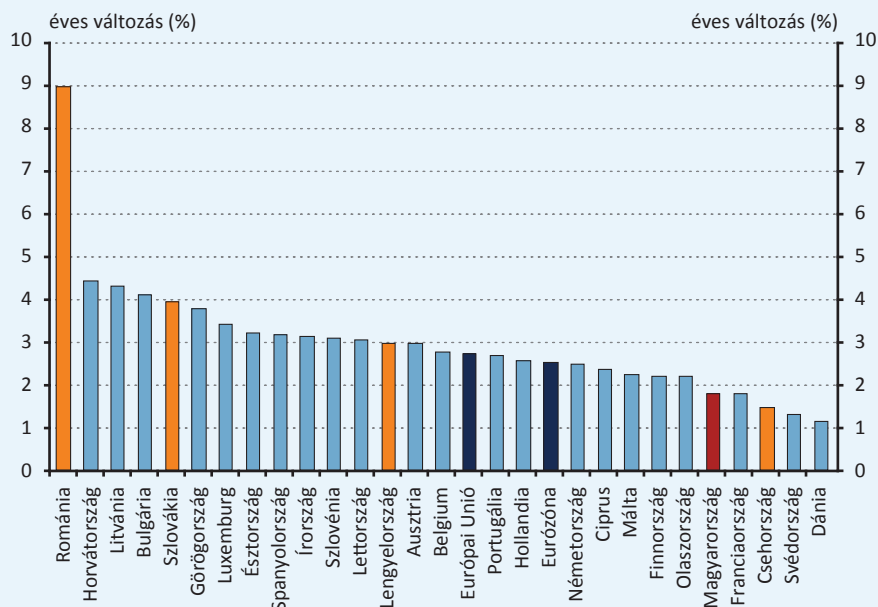
Forrás: KSH, MNB.

A maginfláció 2025 átlagában 4,6 százalékon alakult. A 2025. februári 6,2 százalékot követően fokozatosan mérséklődött, decemberre már 3,8 százalékra csökkent. A mérséklődés 2026 első felében is folytatódott és az év első hónapjaiban 2,2 százalékon alakult. A második negyedévben még tovább, 2 százalékra mérséklődött a mutató.

A hazai infláció 2026 első felében az ötödik legalacsonyabb volt az Európai Unióban (2. ábra). Az energiaárak iráni konfliktus miatti tavaszi megugrása következtében az infláció globálisan gyorsult. 2026 első felében átlagosan 2,7 százalékon alakult az EU tagországok átlagos inflációja. Januárról májusra az uniós infláció éves összehasonlításban 2 százalékról 3,3 százalékra emelkedett, majd júniusban 2,9 százalékra mérséklődött. Az energiaárak emelkedését részben ellensúlyozta a globális élelmiszerárak további mérséklődése.

2. ábra

A HICP infláció alakulása az Európai Unió országaiban 2026 első felében



Megjegyzés: A magyar adat a KSH által közölt infláció.

Forrás: Eurostat, KSH.

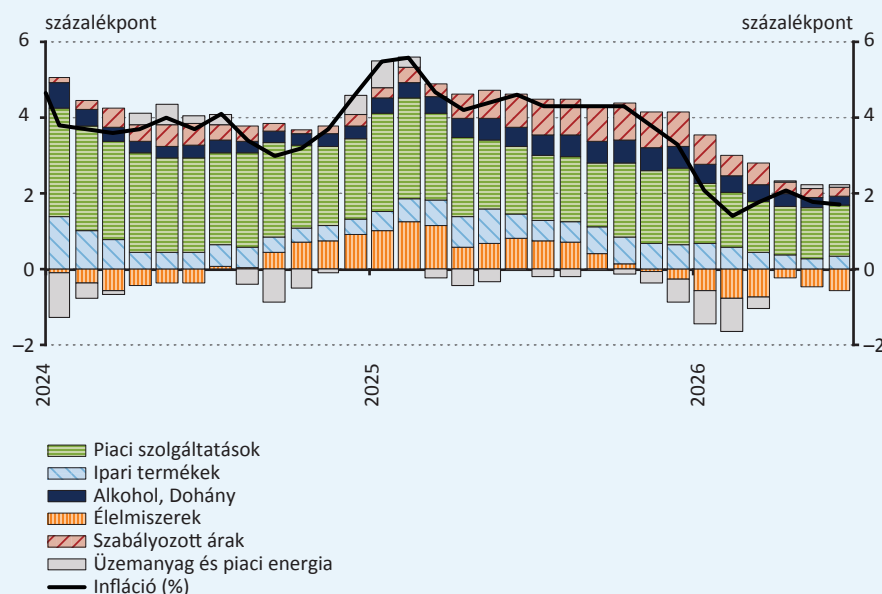
Az MNB besorolása szerinti élelmiszerinfláció éves összevetésben tavaly november óta negatív és 2026 első felében átlagosan -2,9 százalékon alakult. Az élelmiszerárak alakulását a kedvező világpiaci élelmiszerár-ciklus és a kormányzati árréskorlátozás együttesen befolyásolták. A csoporton belül a feldolgozatlan élelmiszerek (- 2,6 százalék) és a feldolgozott élelmiszerek (- 3,2 százalék) ára egyaránt mérséklődött.

Az iparcikkek és a piaci szolgáltatások áremelkedése összességében visszafogottan, az árstabilitás 2017–2019 közötti időszakára jellemző szinten alakult: az iparcikkek inflációja 2026 első felében átlagosan 1,6 százalék, míg a piaci szolgáltatásoké 5 százalék volt. Az iparcikkek éves inflációja a januári 2,5 százalékról júniusra 1,2 százalékra csökkent, amit érdemben támogatott a forint erősödése. A piaci szolgáltatások inflációja januárban 5,7 százalékon alakult, ami ugyan továbbra is enyhén meghaladja a historikus átlagot, de érdemi mérséklődés a 2025. decemberi 7,6 százalékról. A főcsoport áremelkedése az első félév folyamán lassult, márciusban 5 százalék alá mérséklődött és júniusban 4,9 százalékon alakult.

Az üzemanyagok inflációja változékonynak alakult, mivel az iráni háború február végi kitörése jelentős volatilitást okozott az energiaárak alakulásában. Az év első két hónapjában a globális olajárak még fokozatosan mérséklődtek, azonban a konfliktus kitörését követően jelentősen megugrottak, ami a hazai üzemanyagárakban is megjelent. A magasabb energiaárak begyűrzésének hatását tompította az üzemanyagokra márciusban bevezetett védett ár intézkedés, valamint a jövedéki adó Európai Unió által előírt minimumszintre történő csökkentése. Míg januárban és februárban éves alapon több mint 10 százalékkal mérséklődtek az üzemanyagárak, a Hormuzi-szoros lezárásának hatására májusra már 2 százalékos éves áremelkedés volt megfigyelhető. A védett ár intézkedése mellett a forint erősödése is részben ellensúlyozta a globális energiaárak hazai árakba történő beépülését.

A szabályozott termékek árai 2026 első felében átlagosan 3,7 százalékkal emelkedtek éves összehasonlításban. A termékcsoport inflációja januárban 6,3 százalékon alakult, majd fokozatosan 1,9 százalékra csökkent júniusra. A lakossági gáz árát a hatósági ár mennyiségi korlátja alá eső fogyasztás aránya határozza meg. A januári hidegebb időjárás következtében megemelkedett lakossági gázfogyasztás áremelő hatását a 2026 januárjára vonatkozó, egyszeri állami intézkedés (rezsistop) ellensúlyozta, amely 30 százalékos kedvezményt biztosított a lakossági ügyfeleknek a földgáz-, a villamosenergia- és a távfűtés-fogyasztás után.

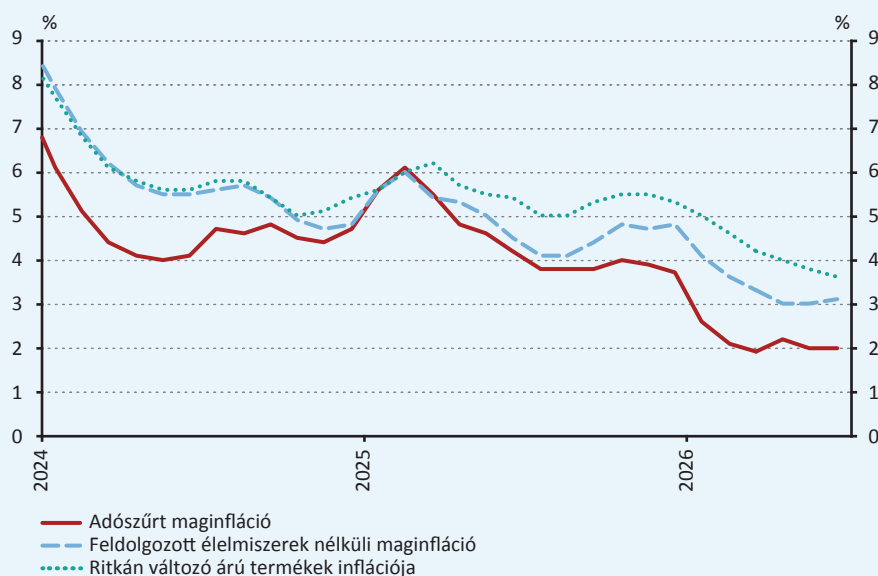
3. ábra
Az infláció dekompozíciója



Forrás: KSH, MNB.

Az inflációs alapfolyamatok az elmúlt hónapokban érdemben mérséklődtek, ugyanakkor a geopolitikai bizonytalanságok továbbra is jelentősen befolyásolhatják az infláció alakulását. A változékony árú termékeket kiszűrő, az inflációs alapfolyamatokat jobban megragadó mutatók szintén csökkentek az év első felében. A lakossági inflációs várakozások esetében is érdemi csökkenés volt megfigyelhető.

4. ábra
Inflációs alapfolyamatot megragadó mutatók



Megjegyzés: A ritkán változó árú termékek inflációja azon fogyasztóiár-index tételekből áll össze, amelyek elemi árainak legfeljebb 15 százaléka változik havonta, átlagosan. MNB-számítás a KSH adatai alapján. A feldolgozott élelmiszerek nélküli maginfláció változatlan tartalom mellett a korábbi keresletérzékeny inflációnak felel meg. Az új elnevezést az indokolja, hogy általánosan ható jelentős költségsokkok időszakában a korábbi elnevezés félreérthető lehet.

Forrás: KSH, MNB.

1. táblázat

Inflációs tényadatok részletei

	2023	2024	2025	2026	
				I. n. év	II. n. év
Maginfláció	18,2	4,6	4,6	2,2	2,0
Feldolgozatlan élelmiszerek	19,9	1,5	4,4	-3,3	-1,9
Járműüzemanyag és piaci energia	25,8	0,1	-1,6	-7,8	1,0
Szabályozott árak	13,0	2,6	5,9	5,2	2,2
Fogyasztóiár-index	17,6	3,7	4,4	1,8	1,8
Változatlan adótartalmú fogyasztóiár-index	16,7	3,3	4,2	1,6	2,0

Forrás: KSH, MNB.

Monetáris politika

2026 első félévében a közel-keleti geopolitikai konfliktus meghatározó szerepet játszott a globális inflációs és növekedési kilátások, valamint a nemzetközi pénzügyi piaci hangulat alakulásában. A február végén kirobbant iráni háború következtében az energia- és nyersanyagárak érdemben emelkedtek, amelynek hatására az infláció globálisan gyorsult. Az energiapiaci folyamatok változékonysága növelte a közel-keleti konfliktus makrogazdasági hatásait övező bizonytalanságot. A felerősödő inflációs kockázatok hatására a fejlett piaci hosszú hozamok emelkedtek.

A világ országainak többségében emelkedett az infláció 2026 első félévében. Az iráni konfliktus következtében megemelkedő nyersanyagárak hatására az áremelkedés üteme az Egyesült Államokban és az Európai Unióban is tartósan meghaladta az inflációs célt. A félév során az Európai Unióban (1 százalék) tovább lassult az éves alapú növekedési ütem. Kínában (4,7 százalék) az első félévben alacsonyabban, az Egyesült Államokban (2,4 százalék) pedig magasabban alakult az éves bázisú emelkedés dinamikája, mint 2025 azonos időszakában.

Az Európai Központi Bank júniusban 25 bázisponttal 2,25 százalékra emelte irányadó kamatát, míg a Federal Reserve változatlanul 3,50–3,75 százalékon tartotta az irányadó ráta célsávját. A régióban a lengyel jegybank márciusban 25 bázisponttal 3,75 százalékra csökkentette, míg a cseh jegybank júniusban 25 bázisponttal 3,75 százalékra emelte irányadó kamatát. A román jegybank a félév során változatlanul 6,5 százalékon tartotta irányadó rátáját. A fejlett piaci és régiós kamatvárakozások egyaránt felfelé tolódtak.

A hazai eszközök kockázati felára az országgyűlési választásokat követően jelentős mértékben tovább mérséklődött, ami az állampapírpiazi hozamok csökkenésében és a forint országspecifikus felértékelődésében is megjelent. A kockázati megítélés javulása mögött többek között az európai uniós forrásokra, a költségvetési pályára, valamint az euróbevezetésre vonatkozó várakozások álltak.

2026 első félévében a hazai GDP éves alapon 1,7 százalékkal emelkedett, ezzel a növekedés gyorsult 2025-höz képest. Folytatódott a kiskereskedelmi értékesítések bővülése, emellett pedig az ipari termelés is enyhén növekedett az előző év azonos időszakához képest. A bizonytalan világpiaci környezet általánosan visszafogott ipari konjunktúrát eredményezett, ugyanakkor a hazai országspecifikus tényezők élénkítették a hazai ipar teljesítményét. A reálbérek emelkedése továbbra is támasza a fogyasztás bővülésének. A beruházások visszaesése az év elejére lényegében megállt, de továbbra sem azonosítható egyértelmű pozitív fordulat.

A Monetáris Tanács 2026 első félévében két lépésben, összesen 50 bázisponttal 6 százalékra csökkentette az alapkamatot. Ezzel összhangban a kamatfolyosó alsó szélét jelentő O/N betéti kamat 5 százalékra, a felső szélét jelentő O/N hitelkamat pedig 7 százalékra csökkent. Februárban a jegybank kedvező inflációs előrejelzését megerősítő visszafogott év eleji átárzások lehetővé tették a 2024 szeptembere óta változatlan irányadó ráta mérséklését. Ezt követően az iráni háború jelentette inflációs kockázatok óvatos és türelmes megközelítésre adtak okot, így a Tanács az alapkamatot márciustól 6,25 százalékon tartotta. Júniusban a tovább mérséklődő inflációs kilátások, az enyhülő geopolitikai feszültségek, valamint a hazai kockázati megítélés tartós javulása teret nyitottak az újabb kamatcsökkentésnek. A Tanács a pozitív reálkamat fenntartása

mellett a kedvező inflációs és pénzügyi piaci folyamatok fennmaradása esetén a nyár folyamán a kamatkondíciók további mérséklését helyezte kilátásba.

A jegybanki eszközök a félév során támogatták a pénzügyi piaci stabilitást és a hatékony monetáris transzmissziót. A pénzügyi piaci stabilitáshoz az MNB naponta meghirdetett egynapos FX-swap tenderei és heti rendszerességgű diszkontkötvény-aukciói mellett az iráni konfliktus kitörését követően bevezetett, az energiaiimport devizalikviditási igényét biztosító átmeneti eszköze is hozzájárult. Az energiapiaci kockázatok enyhülését és a pénzpiaci folyamatok kedvező alakulását figyelembe véve az energiaiimporthoz kapcsolódó devizalikviditási eszköz június végéig volt elérhető.

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 – ideértve a kötelező tartalékelhelyezésen felüli túltartalékolást is – az MNB alapkamatot fizet.

A hitelintézeteknek a tartalék-kötelezettség szabályainak napi és havi szinten is meg kell felelniük. A kötelező tartalék nemkamatozó része a tartalékalap 2,5 százaléka. Az MNB a kötelező tartalék összegét a banki tartalékköteles források tárgyidőszakra vonatkozó átlagos állományai alapján határozza meg. A Monetáris Tanács döntése értelmében a kötelező tartalékráta a márciusi tartalékperiódustól kezdődően 8 százalékról 6 százalékra csökkent.

A monetáris transzmissziót a hetente aukción meghirdetett egyhetes futamidejű diszkontkötvény és a naponta meghirdetett eurólikviditást nyújtó FX-swap tender támogatja. A diszkontkötvények árazása az alapkamathoz igazodik, míg az FX-swap tenderek során meghirdetett implikált kamatszint tekintetében alapkamat mínusz 50 bázispont, május 13-tól alapkamat mínusz 100 bázispont az irányadó.

A Monetáris Tanács által március 10-én jóváhagyott, az energiaiimport kapcsán felmerülő, jelentősebb devizaigényt biztosító eszköz június 30-án kivezetésre került.

A jegybanki eszközök igénybevétele

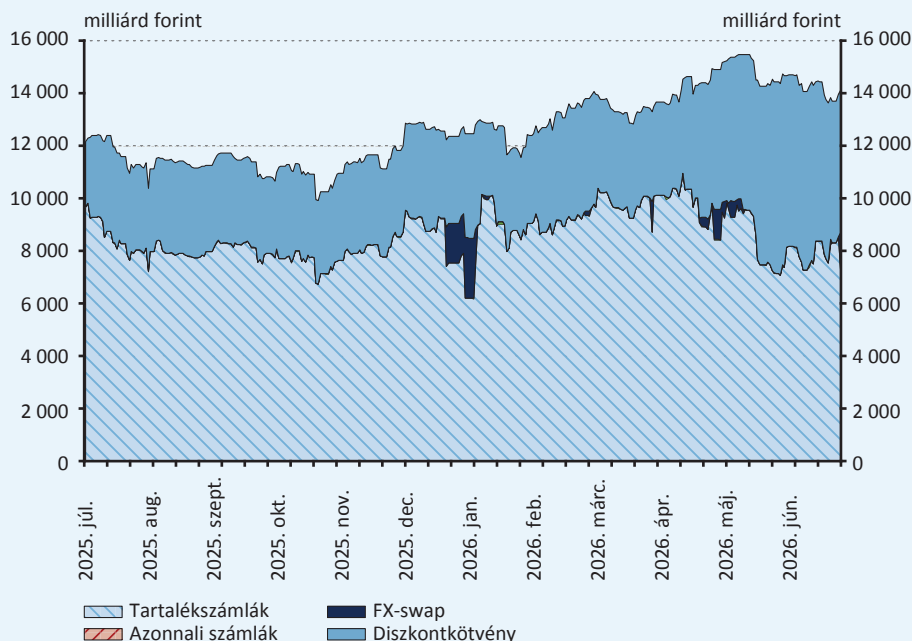
A bankrendszer teljes forintlikviditása 2026 első félévében (az elszámolási számlák és azonnali fizetési rendszerhez kapcsolódó számlák egyenlege, az egynapos betét és hitel rendelkezésre állás, valamint az eurólikviditást nyújtó swapok forint lába és a diszkontkötvények nettósított értéke) átlagosan mintegy 13 800 milliárd forintot tett ki.

A bankrendszeri likviditást a jegybanki kamatfizetések bővítették, ezzel szemben a Kincstári Egységes Számla (a továbbiakban: KESZ) likviditási hatása, a korábbi jegybanki programok (fedezett jegybanki hitelek, Növekedési Hitelprogram [a továbbiakban: NHP]) kifutása, valamint a készpénzállomány bővülése szűkítőleg hatott.

Az egyes jegybanki eszközök közül a tartalékszám lákon elhelyezett likviditás átlagos állománya az első félévben 9000 milliárd forint közelében alakult. A bankrendszer tartalékkötelezettsége januárban és februárban 8 százalékos tartalékráta mellett 3407, illetve 3498 milliárd forintot, márciusban 6 százalékos tartalékráta mellett 2605 milliárd forintot tett ki. A második negyedévben a tartalék-kötelezettség márciusához képest kissé nőtt, 2648 és 2769 milliárd forint között ingadozott. A ténylegesen elhelyezett tartalék minden hónapban érdemben meghaladta a kötelezettség mértékét. A kumulált túltartalékolás havonta 5112 és 7368 milliárd forint között alakult.

A bankrendszeri többletlikviditás legnagyobb hányada a hitelintézetek tartalékszám láiai mellett a heti rendszerességgel meghirdetett egyhetes futamidejű diszkontkötvényben került lekötésre. Az időszakban a rendelkezésre állás jellegű eszközökre vonatkozóan az O/N fedezett hitelt tekintve nem történt igénybevétel, míg az O/N betéti eszköz kihasználtsága átlagosan 0,65 milliárd forintot ért el.

5. ábra
A jegybanki betéti eszközök igénybevétele



Forrás: MNB.

A diszkontkötvény-aukciók heti rendszerességgel kerültek meghirdetésre, egyhetes futamidővel, T+1 napi elszámolással. Az MNB a kibocsátási árfolyamot a mindenkorijegybanki alapkamathoz igazította. Az időszak alatt megtartott 25 tenderen az MNB az összes beadott ajánlatot elfogadta. A havi átlagos kibocsátott állomány 3397 és 6354 milliárd forint között alakult. A beadott és elfogadott ajánlatok időszaki átlagos értéke 4624 milliárd forintot ért el. A legnagyobb bankrendszeri igény a május 27-i aukción jelentkezett 7306 milliárd forint benyújtott ajánlattal. A megnövekedett kereslet – közvetve – elsősorban a nem rezidens befektetőkhez kapcsolódott.

Az MNB naponta tartott egynapos (tomorrow-next) futamidejű eurólikviditást nyújtó swaptendert. A tendereken meghirdetett maximális implikált forintkamat május 12-ig a mindenkorijegybanki alapkamat mínusz 50 bázispontnak megfelelő kamat volt, ezt követően pedig alapkamat mínusz 100 bázispontra csökkent. A meghirdetett mennyiség mindvégig 6 milliárd euró volt. A tendereken a hitelintézetek összesen 19 alkalommal adtak be 300 és 4630 millió euró közötti ajánlatot. A maximális ajánlat a június 29-i, félév végén átívelő aukción jelentkezett. Az MNB az időszak során minden ajánlatot teljes összegben elfogadott.

A koronavírus-válság kezelése során alkalmazott fedezett hiteleszköz 5 éves eredeti futamidejű ügyletei 2026. év elején még 360 milliárd forint állományt tettek ki. Az első félévben ebből 320 milliárd forint hitel-ügylet futott ki, a fennálló állomány így június végére 40 milliárd forintba csökkent. A hitellejáratok a bankrendszeri likviditás szűküléséhez járulnak hozzá, ezzel együtt a teljes bankrendszeri likviditás a vizsgált időszakban továbbra is magas maradt.

A jegybank állampapír-, illetve jelzáloglevél-vásárlási programjaiban vásárolt értékpapír állományok fennálló névértéke az időszak folyamán 48, illetve 11 milliárd forinttal csökkent. Június végén a fennálló állományok névértéke 2152, illetve 375 milliárd forintot tettek ki.

Az iráni konfliktus kirobbanását követően a Monetáris Tanács március 10-én az energiainport kapcsán felmerülő, jelentősebb devizaigényt biztosító eszköz bevezetéséről döntött. Az eszköz a turbulens időszakban hatékonyan járult hozzá a devizapiaci stabilitás fenntartásához. Az energiapiaci kockázatok enyhülését, valamint a pénzpiaci folyamatok kedvező alakulását követően a Monetáris Tanács az eszköz kivezetéséről döntött 2026. június 30-i határidővel.

A Növekedési Hitelprogram (NHP) részeként 2021. október 4-én elindított 300 milliárd forint keretösszegű Zöld Otthon Program keretében a fennálló hitelállomány 2026. június végére 239 milliárd forintra mérséklődött a lehívásokat összességében már meghaladó törlesztések eredményeként. Az NHP korábbi szakaszai keretében a kvv-szektor felé kihelyezett hitelek fennálló állománya 2026. első félév végére 809 milliárd forintra csökkent.

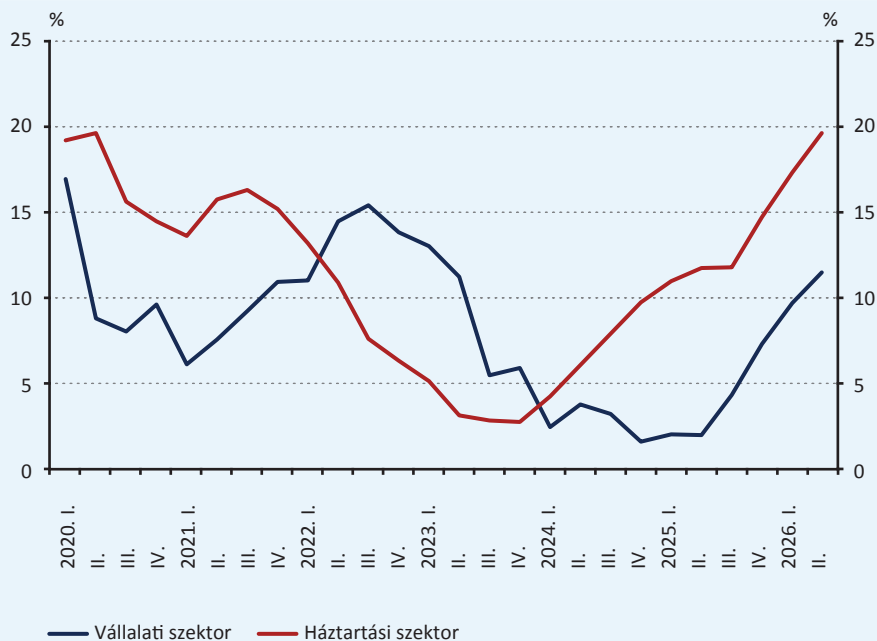
A Növekedési Kötvényprogram (NKP) keretében összesen 89 kibocsátó 114 kötvénysorozatot hozott forgalomba, és ezzel 2859 milliárd forintnyi külső forrást vont be. A Monetáris Tanács 2021. december 14-én az NKP lezárásáról határozott, így a program keretében az utolsó kötvénykibocsátásra és jegybanki vásárlásra 2022 áprilisában került sor. A jegybank 2026 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 veszteségtűrő képesség szempontjából megfelelő. A bankok szektor szinten jelentős pufferekkel teljesítik a likviditási pozícióra vonatkozó szabályozói elvárásokat, és szabad tőkepufferük is jelentős, így a hitelezési kapacitások biztosítottak a gazdaság finanszírozásához.

A hitelpiacot élénkülés jellemezte 2026 első felében. A hitelintézetek vállalati hitelállománya 11,5 százalékkal, háztartási hitelállománya pedig 19,6 százalékkal bővült éves alapon 2026. június végéig (1. ábra). A vállalati hitelezés bővülését 2025 végén és 2026 elején egyedi nagyszámú ügyletek is támogatták, de az alapfolyamatokat jobban megragadó kvv-hiteldinamika is emelkedett, 11,1 százalékot ért el. A Hitelezési felmérés alapján a vállalati hitelfeltételek változatlansága mellett a bankok az év első felében nem érzékelték a beruházási hitelek iránti kereslet bővülését. A háztartási hitelezés élénkülésében a 2025. szeptembertől elérhető Otthon Start hitel fontos szerepet játszott: bevezetése óta ez a termék teszi ki az új lakáshitelek háromnegyedét. Az új szerződéskötések értéke 2026 első félévében másfélszeresére, a lakáshiteleké közel kétszeresére nőtt éves összevetésben.

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



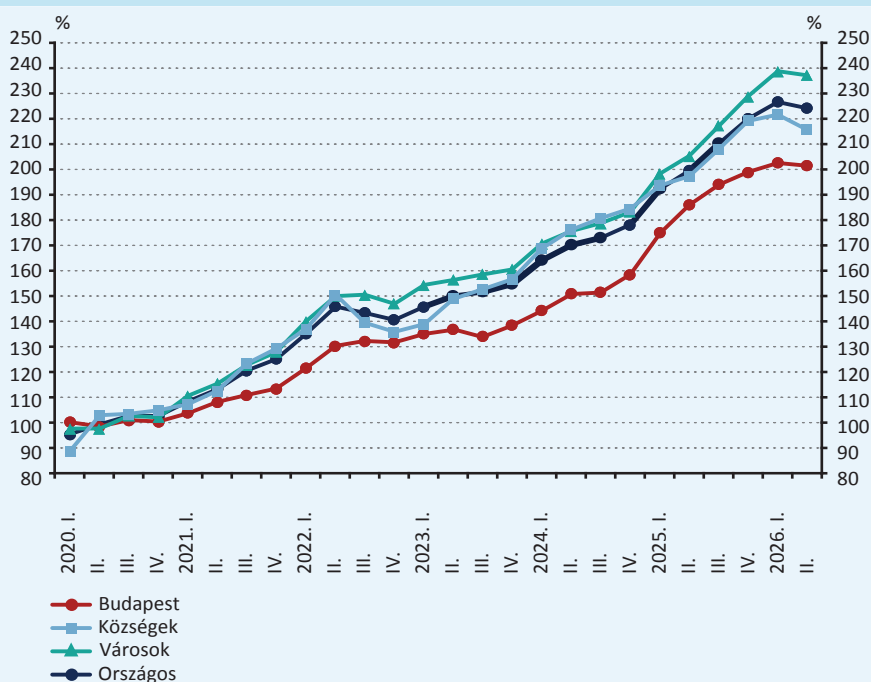
Megjegyzés: Hitelintézeti szektor.

Forrás: MNB.

2026 második negyedében minden településtípuson enyhén csökkentek, így országos átlagban 1,1 százalékkal lettek alacsonyabbak a lakásárak. A lakásárak éves növekedési üteme országosan az első negyedévi 17,8 százalékról 12,3 százalékra lassult (7. ábra). Településtípusonként vizsgálva Budapesten 8,3 százalékkal, a városokban 15,6 százalékkal, míg a községekben 9,3 százalékkal emelkedtek a lakásárak egy év alatt. Az MNB becslése szerint a lakásárak a makrogazdasági fundamentumok által indokolt szintet 16,5 százalékkal haladták meg 2026 első negyedében, ami az előző év azonos időszaki értékhez képest 4,3 százalékpontos emelkedést, negyedéves alapon azonban 0,4 százalékpontos csökkenést jelent.

2026 első félévében a lakáspiaci adásvételek száma 11 százalékkal csökkent, míg a lakásvásárlásra felvett hitelek száma 48 százalékkal emelkedett éves alapon. Az újonnan kibocsátott lakáshitelek átlagos jövedelemarányos törlesztőrészlet-mutatója (JTM) 2026 májusában 34,1 százalékot ért el (év/év alapon 1,8 százalékponttal csökkent), átlagos hitelfedezeti mutatója (HFM) pedig 66,9 százalékot tett ki (év/év alapon 7,3 százalékponttal nőtt).

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



Forrás: MNB, NAV, B400.

2026. első félévben tovább javult a kereskedelmiingatlan-piac ciklikus helyzetének megítélése, de a piaci megítélés továbbra is a kilátások bizonytalanságát tükrözi. A budapesti irodapiacon 2026-ban 0,3 százalékponttal 12,2 százalékra mérséklődött a kihasználatlansági ráta, az ipari-logisztikai piacon pedig jelentős, 2 százalékpontos ugrással 14,8 százalékra emelkedett. A budapesti ipari-logisztikai kihasználatlansági ráta ezzel meghaladta 10,4 százalékos hosszú távú átlagos értéket, ami a régiós fővárosok közötti összevetésben is magas szintnek számít. Előretekintve mind az irodák, mind az ipari-logisztikai ingatlanok kihasználatlansági rátájában emelkedés várható az épülő fejlesztések piacra kerülésével.

2026. első félévben a hazai kereskedelmiingatlan-piac befektetési forgalma mintegy 560 millió eurót tett ki, ami az előző év forgalmát 50 százalékkal haladta meg. A prime hozamok az első félév során valamennyi szegmensben tovább stagnáltak. A hazai hitelintézetek kereskedelmiingatlan-piaccal szembeni kitettsége a szavatolótőke arányában jelenleg mintegy fele a 2008-as válság után látott szintnek.

A hitelkockázatok 2026 első felében sem növekedtek. A háztartási hitelportfólión belül historikus minimumára, 1,5 százalékra csökkent a nemteljesítő hitelek aránya a második negyedévben. A bankok aktív portfóliótisztítási tevékenysége és a dinamikus hitelkibocsátás is kedvezően hatott az NPL-ráta alakulására. A vállalati szektorban historikus összevetésben

szintén alacsony a nemteljesítő hitelek aránya: 2026 első felében 3,0 százalékra csökkent. A ráta mérséklődése mögött a 90 napon túl nem késedelmes, de nemteljesítő kategóriába sorolt hitelek csökkenése állt.

A hitelintézeti szektor adózott eredménye alacsonyabban alakult 2026 első félévében, mint 2025 azonos időszakában, de historikusan továbbra is magasnak számít. 2026 első felében a szektor 556 milliárd forint profitot ért el az egyedi, nem konszolidált adatok alapján, ami 204 milliárd forinttal alacsonyabb az előző év első öt hónapjához képest. Az adózott eredmény csökkenése elsősorban az elszámolt extraprofitadó növekedésének tudható be. A bankok nettó kamateredménye 2026 első félévében nőtt és javította a banki eredményt éves összevetésben. A szektor saját-tőkearányos megtérülése (RoE) a 2025. év végi 19 százalékról 16 százalékra, az eszközarányos eredmény (RoA) pedig 1,8 százalékról 1,5 százalékra csökkent.

A bankrendszer konszolidált tőke megfelelési mutatója 2026 első felében érdemben nem változott, június végén is a 2025. év végi 21 százalékos historikus csúcs közelében tartózkodott és 20,9 százalékot tett ki. A CET1-ráta 0,6 százalékponttal 18,1 százalékra csökkent az első félév során. A szektor teljes tőkekövetelmény-mutató feletti szabad tőkéje továbbra is magas, közel 2280 milliárd forint, ami a teljes kockázati kitettségérték (TREA) 4,8 százalékának felelt meg. 2025. év végén a magyar bankrendszer tőke megfelelési mutatója meghaladta a V3-országok átlagát (20,5 százalék), de kissé elmaradt az Euróza 22,2 százalékos értékétől.

Az MNB makroprudenciális tevékenysége

Az MNB 2026 első felében is fokozott figyelemmel követte a bizonytalan külső környezetet, a felfutó lakáshitelezést és a továbbra is fennálló lakáspiaci túlfűtöttséget.

2026 első félévében az MNB a hazai kitettségekre vonatkozó anticiklikus tőkepufferráta (Countercyclical Capital Buffer, CCyB) változatlan értéken való fenntartásáról döntött. A ciklikus kockázatok mértéke az erős háztartási hitelezési folyamatok ellenére érdemben nem nőtt, a pénzügyi stressz szintje pedig a növekvő geopolitikai feszültségek miatt emelkedett, de a tőkepuffer feloldása irányába mutató értéktől továbbra is távol helyezkedik el. Az MNB mindezekre tekintettel 2025. július 1-jétől a hazai kitettségek vonatkozásában alkalmazandó CCyB-ráta 1 százalékos mértékét az ezen időszakban hozott döntései során is fenntartotta.

A tartósan fennálló, érdemi lakáspiaci túlértékeltséget és a kereskedelmiingatlan-piacot övező kockázatokat az MNB célzottan, mindkét szegmens vonatkozásában 1-1 százalékos szektorális rendszerkockázati tőkepuffer (SSyRB) előírásával kezeli 2026. január 1-jétől. A legalább évente felülvizsgált tőkepuffer-követelmény célzottan és arányosan növeli a pénzügyi közvetítőrendszer ellenálló képességét.

2026. január 1-jétől az elmúlt évek erős nominális béremelkedését lekövetve nettó 800 ezer forintra emelkedett a lakossági hitelfelvevők magasabb (60 százalékos) jövedelemarányos eladósodottságára lehetőséget adó jövedelmi küszöbérték. A társasházi építmenyi jog intézményének bevezetése az adóssághék rendelet technikai felülvizsgálatát tette szükségessé. A hitelfedezeti mutató (HFM) előírás hatásosságának fenntartása érdekében a vonatkozó MNB rendelet a jelzáloghiteleknek a hitelintézetekről és a pénzügyi vállalkozásokról szóló törvényben (Hpt.) szereplő fogalmi meghatározására utal vissza, ami biztosítja, hogy az építmenyi joggal fedezett hitelekre is teljes mértékben alkalmazandók legyenek az adóssághékkorlátok.

A jegybank szakértői 2026 első felében is figyelemmel kísérték a pénzügyi közvetítőrendszert érintő rendszerkockázati értékeléseket, a nemzetközi szabályozási folyamatokat, és részt vettek a különböző európai intézmények (elsősorban az Európai Rendszerkockázati Testület – ESRB) makroprudenciális politikával foglalkozó munkacsoportjainak munkájában.

2.3. FELÜGYELETI TEVÉKENYSÉG ÉS FOGYASZTÓVÉDELEM

Az MNB 2026. június 30-án 1070 intézmény teljes körű (prudenciális, fogyasztóvédelmi, pénzmossási és kibocsátói) felügyeletét látta el. Az első félév végéig összesen 494 vizsgálat, ezen belül 446 fogyasztóvédelmi, 24 prudenciális, 12 piacfelügyeleti, 4 kibocsátói, továbbá 6 pénzmossás megelőzésével kapcsolatos vizsgálat és 2 hatósági képzésre és vizsgáztatásra jogosult képző szerv felügyeleti ellenőrzése zárult le.

Pénzpiac felügyelete

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

A 2026-ban lezárt MNB vizsgálatok a javadalmazás témakörében, az informatikai biztonság területén, illetve a hitelkockázatok esetében az ügyfélcsoport-kezelés, az ügyfélminősítés, a KHR és a problémás ügykezelés kapcsán tártak fel problémákat.

Az MNB a vizsgálatok tapasztalatai alapján módosította az 575/2013/EU rendelet szerinti kapcsolatban álló ügyfelek csoportja fogalmának meghatározásáról szóló MNB ajánlását, továbbá a CRR ingatlanfinanszírozási definíciókat érintő változása miatt módosításra került a speciális hitelezési kitétség definiálásáról szóló MNB ajánlás is. Vezetői körlevél három témában került kiadásra 2026. június 30-ig: az infrastruktúra támogató faktor alkalmazásáról; a pénzforgalmi szolgáltatásokhoz kapcsolódó visszaélések bejelentéséről; és az MNB által vezetett számlák megítéléséről az átvett pénzeszközök elhelyezése szempontjából.

Tőkepiac felügyelete

A befektetési szolgáltatóknál jelentős bővülés volt tapasztalható az értékpapírállományban, az intézmények tőkehelyzete alapvetően stabil, eredményességük általánosságban pozitív, jelentős ügyfélkövetelési kockázatot az MNB nem azonosított. A T+1 napos értékpapír elszámolásra történő áttérés kapcsán az MNB nyomon követi a szektor felkészülését, több alkalommal küldött ki tájékoztató levelet is a témában.

A befektetési alapkezelői szektorban a kezelt vagyon dinamikus bővült, az alapkezelők nagyrészt pozitív eredményt értek el, a befektetési alapok likviditása megfelelő képet mutatott. A 2026-ban lezárt alapkezelői vizsgálatok elsődlegesen a befektetési döntéshozatal, az összeférhetetlenség kezelése, a nettó eszközérték-számítás, a likviditási stresszteszt alkalmazása, az informatikai biztonság és az ingatlanok értékelése kapcsán állapítottak meg jelentősebb hiányosságokat.

Az MNB 2026 első félévében is széles körben vizsgálódott a tőzsdei kibocsátók tájékoztatási kötelezettségének ellenőrzése, a piaci visszaélések, valamint a különböző gyanús pénzügyi és befektetési tevékenységek tekintetében. Kibocsátói felügyelés keretében az MNB 4 határozatot hozott, amelyekben – egyéb intézkedés mellett – felügyeleti bírságot szabott ki, valamint lezárult 12 piacfelügyeleti eljárás (ebből 7 bennfentes kereskedelem/piacbefolyásolás, 1 vállalatfelvásárlás, 4 pedig engedély nélkül/bejelentés hiányában végzett tevékenység tárgyában). Az MNB 51 figyelmeztető levelet küldött ki a piaci szereplőknek megelőző intézkedésként és több, mint 3200 nemzetközi és hazai figyelmeztetést tett közzé az MNB Intézménykereső oldalán a gyanús pénzügyi és befektetési tevékenységet végző entitások vonatkozásában. Emellett 78 esetben megkereséssel, bennfentes jegyzék bekéréssel, illetve nyilatkozattételre felhívással élt a kibocsátók, részvényesek vagy könyvvizsgálók felé. Továbbá 54 kibocsátó éves jelentését ellenőrizte 2026 első félévében.

Biztosítási és pénztári piac felügyelete

A biztosítási szektor stabilan működik és dinamikus nő. Az elmúlt évtizedben a piac mérete több mint duplájára növekedett, miközben a szektorszintű tőkemegfelelés meghaladta a jogszabályi elvárás kétszeresét. Az intézmények jövedelmezősége növekvő pályán van, likviditásuk stabil. A szolgáltatások bővítését, az ár-érték arány növelését segítő Etikus biztosítás 2.0 MNB szabályozási csomag kiegészült a hitelfedezeti biztosításokra vonatkozó felügyeleti elvárásokkal. Az új elvárásoknak fokozatosan – ügylettípustól függően – 2026-tól, illetve 2027-től kell megfelelni. A 2026-ban lezárt biztosítói vizsgálatoknál az MNB a kárrendezés, az állománykezelési tevékenység, az ügyféltájékoztatás és az informatikai biztonság kapcsán állapított meg jelentősebb problémákat.

A pénztári szektorban növekedett az önkéntes pénztárak taglétszáma a tagdíjbevételek jelentős mértékű bővülése mellett. A szektorszintű működési fedezettség megfelelő mértékű. Az MNB 2026-ban is publikálta a nyugdíjpénztárak hozamadatait (Nyugdíjpénztári hozamok), és a nyugdíjcélú előtakarékoskodás tervezését támogatandó Önkéntes Nyugdíjpénztári Kalkulátort jelentetett meg a pénzügyi tudatosság növelése céljából.

A 2026-ban lezárt MNB vizsgálatok elsősorban az ellenőrző bizottság működésére, a kiszervezett tevékenységekre, a tagok és haláleseti kedvezményezettek, örökösök részére teljesített kifizetésekre vonatkozó jogszabályi előírások megsértésével kapcsolatban tettek jelentősebb megállapításokat.

2. táblázat

Lezárt prudenciális vizsgálatok száma a különböző piacokon (db)

Pénzpiac	Tőkepiac	Biztosítási piac	Pénztári piac
16	3	3	2

Informatikai felügyelet

Az MNB a pénzügyi szektort érintő főbb IT kockázatokat – kiemelten a DORA rendeletnek való megfelelést – vizsgálatokon keresztül, illetve az MNB-hez érkező incidensbejelentések és egyéb adatszolgáltatások elemzésével értékelte 2026-ban is. Jelentősebb hiányosságokat az információs és kommunikációs technológiai szolgáltatók kezelésével és a szerződéses követelményekkel összefüggő előírásokkal kapcsolatosan, a funkciók azonosításában és besorolásában, valamint a kockázatkezelési keretrendszer hatékony, a jogszabálynak megfelelő felülvizsgálatában tapasztalt az MNB.

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

Az MNB 2026-ban is folytatta az EU-s Pénzmosás és Terrorizmusfinanszírozás Elleni Hatósággal (AMLA) való együttműködési keretek megteremtését, továbbá kiemelt hangsúlyt helyezett a nemzetközi AML/CFT auditok aktuális feladatainak (MONEYVAL, OECD, IMF) végrehajtására az országvizsgálatok sikeres teljesítésének érdekében.

A 2026-ban zárult intézményi vizsgálatok a szabályozottság, a belső kockázatértékelés, az ügyletekkel kapcsolatos egyes információk beszerzése, az ügyfél átvilágítási gyakorlat, a belső nyilvántartások kezelése, valamint a pénzmosás megelőzéséhez kapcsolódó képzési program kapcsán állapítottak meg hiányosságokat. 2026 első felében az MNB AML/CFT tevékenysége kapcsán az 1/2026. (II.24.) számú MNB ajánlás módosítására került sor, valamint egy új – a 3/2026. (III.25.) számú – MNB ajánlás is kiadásra került.

Fogyasztóvédelmi tevékenység

Az előző év azonos időszakához képest 30 százalékkal nőtt a vizsgálatot kezdeményező fogyasztói kérelmek száma. A pénzpiaci és a biztosítói szektor kapcsán leggyakrabban a pénzforgalmi szolgáltatásokkal és a kárrendezéssel kapcsolatos ügyintézés és a panaszkezelést kifogásolták a fogyasztók, míg a pénzügyi csalásokkal kapcsolatos kifogások tovább mérséklődtek. A pénztári-, és a tőkepiacokról érkező fogyasztói kérelmek száma továbbra sem számottevő.

A 2026 első felében lezárult – nem fogyasztói kérelemre indított – fogyasztóvédelmi ellenőrzések a hitelezőtörlesztési eljárások, a pénzforgalmi szolgáltatási díjak módosítása, a hitelkamatok mértékének változtatása, és a fizetési terminálok akadálymentességi követelményeknek való megfelelése kapcsán állapítottak meg hiányosságokat. Az állami támogatású hitelek esetén az MNB kiegészítette a túlzott eladósodottság kockázatairól szóló mintatájékoztatót, hogy felhívja a figyelmet a nemteljesítés következményeire, továbbá az MNB vezetői körlevelet adott ki a társasházi építményi jog fedezete mellett elvárt tájékoztatásról.

3. táblázat

Lezárt fogyasztóvédelmi vizsgálatok száma a különböző piacokon (db)

Pénzpiac	Biztosítási piac	Tőkepiac	Pénztári piac
328	107	7	4

Az MNB pénzügyi innovációt és digitalizációt támogató tevékenysége

Az MNB folyamatosan és aktívan vizsgálja a hazai pénzügyi rendszer digitalizációs szintjét, a mesterséges intelligencia (MI) használatát, melynek kapcsán elemezte a banki, biztosítói, valamint befektetési szolgáltatói szektorok digitalizációs helyzetét az MNB adatszolgáltatások alapján, és megtartotta a hazai hitelintézetek digitális stratégiáját áttekintő éves rendszerességgel konzultációkat is.

Kriptopiac felügyelete

Az uniós kriptoeszközökre vonatkozó rendelet (MiCA) magyarországi részletszabályait meghatározó 2024. évi VII. törvény (Kripto tv.) alapján az MNB látja el a felügyeleti hatósági jogkört a kriptopiac vonatkozásában. A MiCA rendeletnek való megfelelés biztosítása érdekében az MNB folytatta támogató tevékenységét, új szabályozó eszközöket, köztük ajánlásokat (4/2026. (III.25.), 5/2026. (III.25.), vezetői körlevelet és tájékoztatókat adott ki, valamint állásfoglalásokkal, kérdések megválaszolásával segítette az érintetteket. Emellett az MNB a kriptopiac jogszerű működése érdekében több esetben is fellépett a jogosulatlan szolgáltatói működéssel szemben (pl. figyelmeztető levél kiküldésével).

Az MNB Zöld Programja

2026 első félévében az MNB több jelentős intézkedéssel és publikációval támogatta a fenntartható pénzügyi rendszer fejlődését. Megjelent a megújított zöld banki ajánlás, amely az Európai Bankhatóság ESG-kockázatkezelési iránymutatását ülteti át a hazai szabályozásba. Az MNB módosította a Zöld tőkekövetelmény-kedvezmény program feltételeit, 2026 vége helyett a 2027. december 31-ig kihelyezett ügyletek részesülhetnek tőkekövetelmény-kedvezményben, továbbá bővült a támogatható zöld hitelcélok és finanszírozási eszközök köre. Az MNB közzétette a Zöld pénzügyi jelentést és a klimaváltozással kapcsolatos pénzügyi jelentést, amelyek a szabályozási környezet, a zöld pénzügyi piac, valamint az MNB működésének és pénzügyi eszközeinek klímakockázatait mutatják be. A negyedéves zöld pénzügyi adatpublikáció megújult formában nyújt információkat a Zöld tőkekövetelmény-kedvezmény programba bevont ügyletekről és a lakáscélú hitelek fedezetéül szolgáló ingatlanok energetikai jellemzőiről.

Ügyfélszolgálati tevékenység

Az MNB ügyfélszolgálatához 2026 első félévében összesen 11 871 ügyféljelzés érkezett. Az ügyfélmegkeresések – a korábbi időszakokhoz hasonlóan – legnagyobb arányban most is a pénzügyi szektort érintették, ezt a biztosítási szektor követte. Az ügyfelek jellemzően hitelezéssel, számlavezetéssel, pénzforgalmi szolgáltatásokkal, valamint nem-életbiztosításokkal kapcsolatos kérdésekben fordultak az MNB-hez. A kiberccsalás témájú jelzések csökkentek 2025. év azonos időszakához képest, az 584 bejelentésből 131 volt az MNB nevével visszaélő telefonhívások (vishing) száma, melyek kapcsán jellemzően nem érte kár az ügyfeleket.

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 lezárta a szanálhatóság értékelésére irányuló eljárást, amelyhez kapcsolódóan felülvizsgálta a csoportszintű szanálási tervet és azzal párhuzamosan a konszolidált és egyedi szintű MREL-követelményeket is. A szanálhatóság értékelésére nemcsak a csoport belföldi intézményeinél került sor, hanem koordinált vizsgálat keretében az adott ország szanálási hatóságainak közreműködésével a leányvállalatok vonatkozásában is. A csoportszintű szanálási tervet, a szanálhatóság értékelésének eredményét, valamint az MREL-követelményeket az érintett szanálási hatóságok együttes döntések (joint decision) keretében fogadták el. Az együttes döntések meghozatalát követően az MNB kötelezte az érintett magyarországi székhelyű intézményt az elfogadott MREL-követelmény teljesítésére. Tekintettel arra, hogy a szanálási tervezés folyamatos kötelezettsége az MNB-nek, a szanálhatóság értékelésére irányuló eljárás előkészítésével és megindításával megkezdődött a következő tervezési ciklus is a bankcsoport esetében.

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. A döntéshozattal párhuzamosan ezen intézmények tekintetében is megkezdődött a következő szanálási tervezési ciklus. Az európai társhatóságok gyakorlatával összhangban a szanálási tervek végrehajthatóságának tesztelése kerül egyre inkább fókuszba. Ennek megfelelően az MNB 2026 első félévében folytatta tesztelési gyakorlatát a hazai nagybankok esetleges szanálaskori likviditási adatszolgáltatási képességének felmérése tekintetében.

Az MNB folyamatosan nyomon követi az MREL-követelmény teljesítésére kötelezett intézmények esetében a rájuk irányadó követelményeknek való megfelelés státuszát, valamint elbírálja az MREL-követelmény felé elszámolható egyes kötelezettségek visszahívása, visszaváltása, visszafizetése vagy visszavásárlása tekintetében előterjesztett kérelmeket.

2026 első félévében az európai uniós követelményekkel összhangban¹ – a 2026. évi szanálhatóság értékelésére irányuló eljárás előkészítésével – folytatódtak a szanálási tervezési folyamatok az MNB joghatósága alá tartozó központi szerződő fél tekintetében is.

A szanálási tervezéssel összefüggő szakmapolitikai dokumentum aktualizálása

Az MNB 2026 első félévében elkezdte „Az MNB MREL-követelmény előírására vonatkozó alapelvei” című szakmapolitikai anyagának aktuális felülvizsgálatát, amely a legutóbbi felülvizsgálatot követően hatályba lépett jogszabályi változásokkal való összhang megteremtése mellett az alábbi területekre fókuszált:

- Az MREL-követelmény piaci bizalom fenntartását szolgáló összeggel való esetleges megemelésére vonatkozó szabályok.
- Az MREL-képes kötelezettségek retail ügyfelek (lakossági és KKV) részére történő értékesítésének korlátozása, illetve egyes esetekben bizonyos hitelezői osztályokban a retail befektetőktől származó hitelezői feltőkésítésbe bevonható források arányának egyedi korlátozása.
- A jelzálog-hitelintézetek MREL-követelmény alóli mentesítésének feltételeit értelmező rendelkezések pontosítása.
- Az MREL-követelmény teljesítési határideje meghatározásának szempontjai a szanálási stratégia megváltozásának esetén.

Figyelembe véve, hogy a felülvizsgálat során az MNB érdemi tartalmi módosításokat is eszközölt a szakmapolitikai anyagon, piaci konzultációra bocsátotta a dokumentumot, amely 2026. június 25-én zárult le.

Az MNB a piaci konzultáció során beérkező észrevételek feldolgozását követően 2026 harmadik negyedévében publikálta honlapján az MREL-követelmény előírására vonatkozó szakmapolitikai anyagának aktualizált változatát.

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

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

2026. első félévben az MNB mint nemzeti szanálási hatóság a vonatkozó bizottsági rendelet² és a szanálási törvény rendelkezéseinek megfelelően kiszámította a tagintézmények által a Szanálási Alapba fizetendő rendszeres éves díjakat, amiről értesítette mind a tagintézményeket, mind a Szanálási Alapot. Ezáltal a Szanálási Alap feltöltöttségi szintje a terveknek megfelelően növekszik annak érdekében, hogy az eszközei a szanálási törvényben rögzített határidőre elérjék a célszintet, erősítve ezzel a pénzügyi stabilitási védőhálót. Ezen felül az MNB képviselői továbbra is aktívan részt vettek a Szanálási Alap és az Országos Betétbiztosítási Alap igazgatótanácsának munkájában.

A szanálási vagyonkezelővel kapcsolatos feladatok

Az MSZVK Zrt. feletti tulajdonosi jogokat a szanálási törvény alapján az MNB gyakorolja, ennek keretében az első félév során döntött a 2025. éves beszámolójának elfogadásáról.

Nemzetközi együttműködés, részvétel az európai uniós szabályozási környezet alakításában

Az MNB szakértői továbbra is résztvevői az EBA, az ESMA, illetve az EIOPA szanálási munkacsoportjainak. Az MNB az EBA által kialakított, a szanálási hatóságok szanálási tervezési és végrehajtási tevékenységének konvergenciáját célzó éves program (EREP - European Resolution Examination Programme) keretében beszámolt az EBA felé a kijelölt szanálási hatósági prioritások megvalósításáról.

2026 első félévében a szanálási feladatkörében eljáró MNB az érintett társterületekkel együtt az IMF Financial Sector Assessment Programja (FSAP) keretében rendelkezésére bocsátotta a Magyarország pénzügyi szektorát érintő vizsgálat elvégzéséhez szükséges információkat.

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

2.5. FIZETÉSI ÉS ÉRTÉKPAPÍR-ELSZÁMOLÁSI RENDSZEREK

A qvik 2026. első félévének eredményei

Az első félév során az MNB továbbra is aktívan támogatta a qvik fizetési ökoszisztéma fejlődését. Számos kétoldalú egyeztetést folytatott pénzforgalmi szolgáltatókkal, kereskedőkkel, állami intézményekkel, valamint a qvik fizetési séma kialakításában résztvevő szereplőkkel. Az egyeztetések célja az volt, hogy támogassa a pénzforgalmi szolgáltatókat a qvikre épülő új szolgáltatások és funkciók fejlesztésében, valamint, hogy lehetőséget teremtsen a piaci igények feltérképezésére. A 2025. év végi kiugró és dinamikus növekedés 2026 első felében is fennmaradt. Az év első negyedében több mint 1,7 millió qvik-QR, qvik-NFC, qvik-link fizetés teljesült mintegy 87 milliárd forint értékben, továbbá közel 2 millió qvik-kérelem tranzakció történt megközelítőleg 821 milliárd forint értékben.

Pénzforgalmi szabályozás

Az első félév során az MNB a Pénzügyminisztériummal, a Bankszövetséggel és a GIRO Zrt.-vel együttműködésben vett részt a Központi Visszaélésszűrő Rendszer (a továbbiakban: KVR) működésének hatékonyságát növelő jogszabálmódosítás kialakításában. Emellett foglalkozott a hazai szolgáltatóknak az egységes eurófizetési térségről szóló rendelet (SEPA-rendelet) azonnali euróátutalásokat szabályozó, 2027-től szakaszosan alkalmazandó rendelkezéseinek való megfelelésre történő felkészülésével. Az Európai Bankhatóság megkezdte a belső piaci pénzforgalmi szolgáltatásokról szóló uniós

² A Bizottság (EU) 2015/63 felhatalmazáson alapuló rendelete (2014. október 21.) a 2014/59/EU európai parlamenti és tanácsi irányelvnek a szanálásfinanszírozási rendszerhez való előzetes hozzájárulás tekintetében történő kiegészítéséről

rendelet- és irányelvtervezetek alapján az iránymutatások, szabályozástechnikai szabványtervezetek és végrehajtástechnikai szabványtervezetek kidolgozásával kapcsolatos munkát, melyben az MNB az érintett munkacsoportokon keresztül vett részt. Az MNB a pénzforgalmi szolgáltatóktól, egyéb vállalkozásoktól és természetes személyektől érkezett megkeresések alapján 12 pénzforgalmi tárgyú állásfoglalást, illetve szakmai véleményt adott ki közvetlenül.

Pénzforgalmi ellenőrzések

2026. első félévben egy új hatósági eljárás indult, továbbá folytatódtak az előző évben megindított, a KVR-hez kapcsolódó törvényi rendelkezések, valamint a qvik-fizetésekhez és a pénzforgalmi szolgáltatásokhoz kapcsolódóan elkövetett visszaélések megelőzéséről, észleléséről, megakadályozásáról és kezeléséről szóló MNB-ajánlások betartására irányuló szektorvizsgálatok.

A KVR működéséhez kapcsolódó, a pénzforgalmi szolgáltatókra vonatkozó szabályok betartására irányuló szektorvizsgálatok tekintetében tizenegy intézmény esetében történt meg a határozathozatal – vagy figyelmeztető levél kiküldése –, három intézmény esetében megtörtént a vizsgálati jelentés kiküldése, és két intézmény esetében megtörtént a beszámolás, így ezeknél a vizsgálat lezárásra került, míg egy intézmény a határozatban előírt kötelezettségei teljesítésének egy részére határidő-hosszabbítást kért és kapott.

A korábban megindított eljárások esetében két vizsgálat esetében járt le a jogsértések kiküszöbölésére adott határidő. Egy intézménynél határidő-hosszabbításra került sor három hiányosság megszüntetése kapcsán, míg egy másik intézménynél négy új határozathozatal történt bírság kiszabásával a nem teljes körű megfelelés miatt.

T+1 átállás Magyarországon

Az európai értékpapírpiacon a kereskedési helyszínen átruházható értékpapírokról kötött ügyletek kiegyenlítésének az üzletkötés második napjáról első napjára (T+2-ről T+1-re) történő rövidítése 2027 októberétől az egész EU-ban kötelező. A KELER Központi Értéktár Zrt. (KELER) a T+1 átállásban közvetlenül érintett valamennyi piaci szereplővel üzleti kapcsolatban áll, ezért az MNB a KELER-t kérte fel a projekt koordinálására, a piaci szereplőkkel való kapcsolattartásra. Az MNB felügyeletként, felvigyázóként és piaci infrastruktúra fejlesztőként is szorosan nyomon követi a projekt haladását, támogatja a piac felkészülését. A Bankszövetség keretein belül munkacsoportot állítottak fel a T+1-átállás koordinálására és a piaci szereplőkkel történő kapcsolattartásra. A munkacsoporton keresztül az érintettek tájékoztatást kapnak az átállással kapcsolatos nemzetközi fejleményekről, illetve a piaci szereplők megoszthatják fejlesztési igényeiket a piaci infrastruktúrák, elsődlegesen a KELER és a KELER KSZF felé. Az eddigi tapasztalatok szerint a piaci szereplők megkezdték felkészülésüket a T+1 átállásra, többségük a projekt elemzési fázisában tart, még nem fogalmaztak meg fejlesztési igényeket a piaci infrastruktúrák felé. A piaci szereplők elsődlegesen az idén decembertől már bevezetni tervezett jogszabályi változásokra készülnek főként (amelyek a piaci infrastruktúrákra nem, csak a befektetési szolgáltatóknak írnak elő új kötelezettségeket a piaci allokációk és konfirmációk formátuma és kommunikációja terén), de készülnek a fejlesztésekre és a jövő évtől esedékes piaci tesztekre is. A KELER találkozót szervez az érintett piaci infrastruktúrák (BÉT, MNB) bevonása céljából, 2026 során négy alkalommal, ezeken számolnak be a bankszövetségi munkacsoportban történt fejleményekről.

2.6. NEMZETKÖZI TARTALÉKOK KEZELÉSE

A tartalék tartásának céljai

Az MNB a jegybanktörvényben rögzített feladatának megfelelően hivatalos deviza- és aranytartalékot képez, és kezeli azt. Az MNB négy célból tart devizatartalékot:

- piaci szereplők elvárásainak megfelelő tartalékszint biztosítása („international collateral”),
- állam tranzakciós devizaigényének biztosítása,
- devizalikviditás 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 kiemelten követett tartalékmutatókat. Ezek közül az MNB kiemelten figyeli a Guidotti-Greenspan szabályt annak érdekében, hogy a tartalékok biztonságosan meghaladják a rövid külső adósság szintjét.

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

A tartalék nagysága

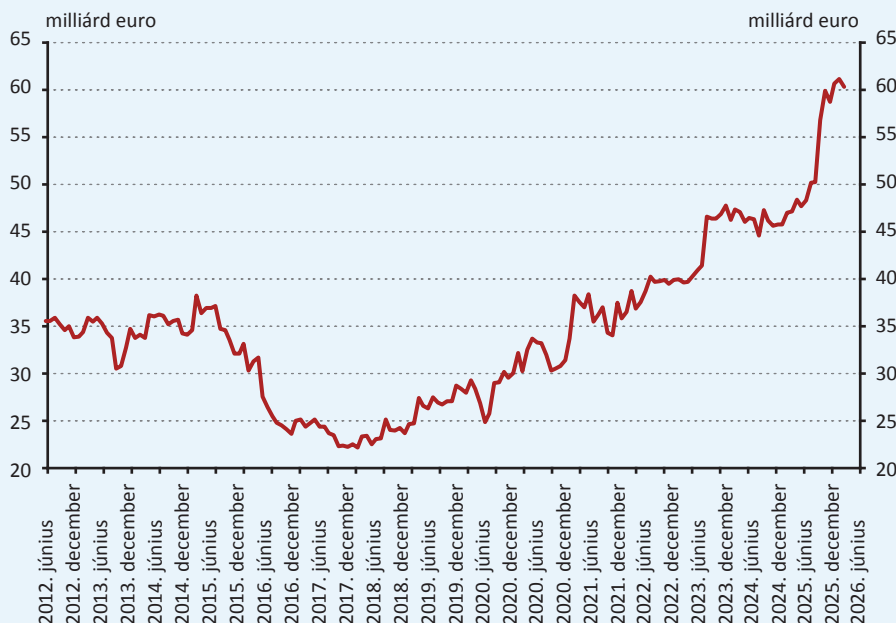
2026 első félévének végén az MNB nemzetközi tartalékainak nagysága 60,3 milliárd euró volt, ami közel 10,1 milliárd euró növekedést jelent a 2025. év végi 50,2 milliárd eurós értékhez képest.

A növekedés irányába hatott az Államadósság Kezelő Központ (a továbbiakban: ÁKK) januárban végrehajtott euró kötvénykibocsátása (egy 7 éves, 2 milliárd euró névértékű és egy 12 éves, 1 milliárd euró névértékű zöld kötvény) és a márciusi, 2035-ös lejáratú amerikai dollár kötvény rábocsátása 1,2 milliárd amerikai dollár értékben, valamint a devizahitel lehívások.

Az Európai Bizottságtól ebben a félévben nettó 1,4 milliárd euró transzfer érkezett.

Ezt részben ellensúlyozták az ÁKK adósságtörlesztési célú tételei (többek között az áprilisi 500 millió amerikai dollár névértékű ECP és az 1 milliárd euró névértékű kötvénylejárata) és a Kincstár devizakiadásai.

8. ábra
A devizatartalék nagyságának alakulása



2.7. KÉSZPÉNZLOGISZTIKAI TEVÉKENYSÉG

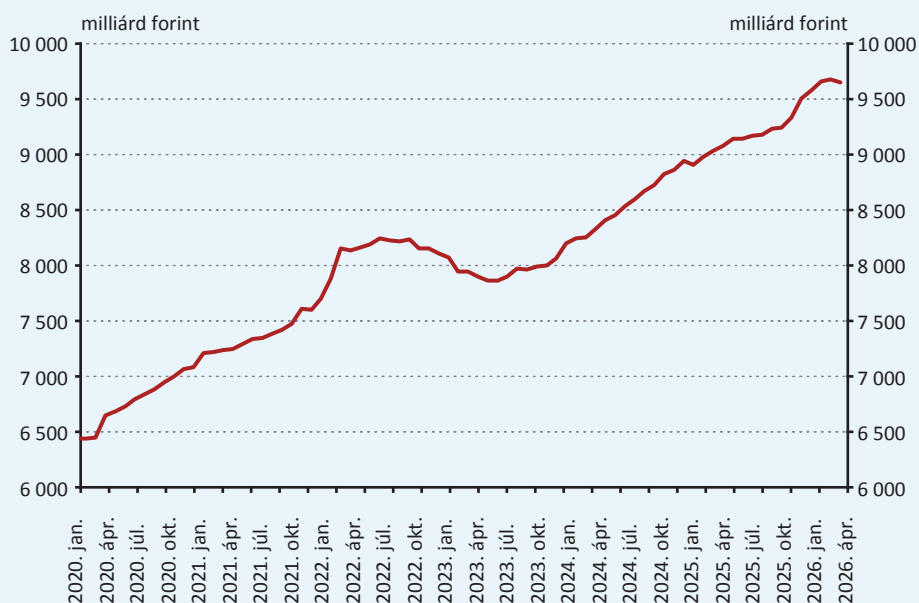
A forgalomban lévő készpénz

2026 első féléve során a forgalomban lévő készpénzállomány 6,2 százalékkal, nominálértéken 567,5 milliárd forinttal növekedett az előző év azonos időszakához képest, június végén 9693,1 milliárd forint volt.³ A szezonálisan és naptárhatással kiigazított adatok alapján a forgalomban lévő készpénzállomány 2026. június végére 4,1 százalékkal bővült a 2025. június 30-i értékkel összehasonlítva. A növekedés dinamikája elsősorban a február-április periódusban volt erőteljes, ezt követően annak üteme jelentősen mérséklődött, havi bázison júniusban már enyhén csökkent a forgalomban lévő készpénzállomány értéke.

A készpénzállomány 2026 első félévében megfigyelt bővüléséhez hozzájárult az infláció mérséklődése, valamint – a korábbi időszakban is már meghatározó – az úgynevezett óvatossági készpénzkereslet további erősödése. Ez utóbbit támasztja alá a forgalomban lévő bankjegycímletek volumenének alakulása is, mely szerint a 20 000 forintos címletek forgalomban lévő darabszáma 2026. június végén 9 százalékkal növekedett éves bázison.

9. ábra

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



³ Ebben az értékben nem szerepel a bevont, de még visszaváltható bankjegyek értéke, ami az MNB mérlegében kimutatott készpénzállománynak része. A mérlegben szereplő készpénzállomány 9782,9 milliárd forintot ért el, az előző év azonos időszakához képest 564,3 milliárd forinttal és 6,1 százalékkal növekedett.

A forgalomban lévő bankjegyek és érmék

4. táblázat

Forgalomban lévő bankjegyek és érmék⁴

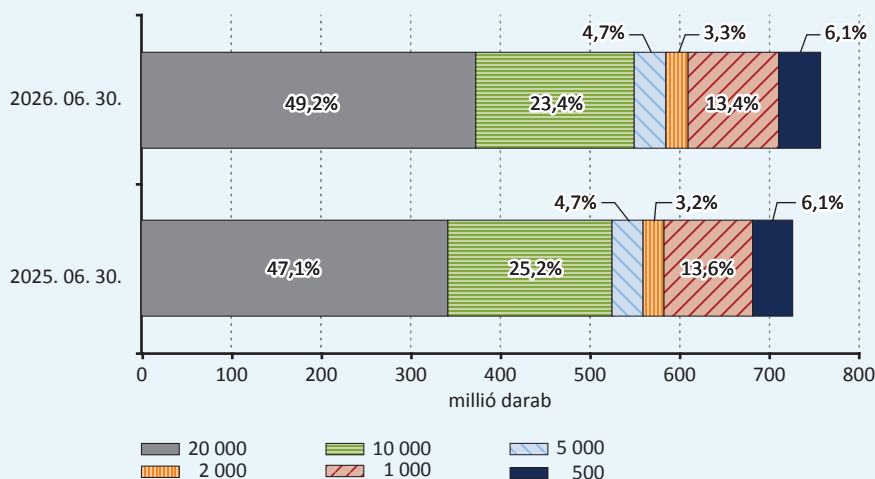
Bankjegyek és érmék	Mennyiség, millió darab		Változás	
	2025.06.30.	2026.06.30.	millió darab	%
20 000 forint	341,9	372,5	30,6	9,0
10 000 forint	183,0	176,7	-6,3	-3,4
5 000 forint	34,4	35,4	1,0	2,8
2 000 forint	23,3	24,6	1,3	5,7
1 000 forint	98,7	101,3	2,6	2,7
500 forint	44,3	46,1	1,7	3,9
Bankjegyek összesen	725,7	756,7	31,0	4,3
200 forint	206,1	217,0	11,0	5,3
100 forint	263,6	276,2	12,6	4,8
50 forint	260,9	275,6	14,7	5,6
20 forint	485,9	513,5	27,6	5,7
10 forint	522,5	546,2	23,6	4,5
5 forint	878,2	920,5	42,4	4,8
Érmék összesen	2617,2	2749,1	131,9	5,0

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

A forgalomban lévő bankjegyek mennyisége 756,7 millió darab volt 2026. június 30-án. Ez 4,3 százalékos növekedést jelent az egy évvel korábbi sinthez képest. A növekedés elsősorban a 20 000 forintos bankjegyet érintette. Figyelemre méltó emellett a 10 000 forintosok forgalmi részarányának és darabszámának több éve tartó, változó intenzitású csökkenése, ami a címlet forgalmi szerepének fokozatos átalakulására utal, mely szerint a tízezer forintos felhalmozási szerepe gyengül és egyre inkább tranzakciós címletté válik.

10. ábra

A forgalomban lévő bankjegyek megoszlása darabszám szerint



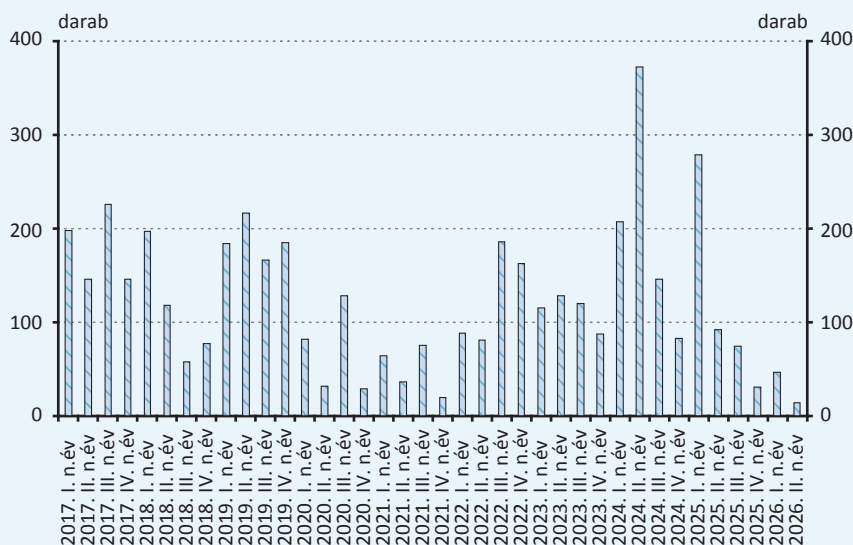
A forgalomban lévő érmék mennyisége 2749,1 millió darab volt 2026. június végén. Ez 5 százalékos növekedést mutat a 2025. június 30-i adatokhoz képest. A forgalombővülés valamennyi érmecímletet közel egyenletesen érintette.

⁴ 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

2026 első félévében a készpénzforgalomból kiszűrt forinthamisítványok száma 61 darab volt, ami az előző év első féléves adatahoz képest csökkenést jelent, 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 forint hamisításának negyedévenkénti alakulása



5. táblázat
2026 első félévében fellelt forintbankjegy-hamisítványok címletenkénti megoszlása

Címletek	500	1 000	2 000	5 000	10 000	20 000
Megoszlás (%)	0,0	4,9	0,0	6,6	63,9	24,6

A jegybank szakértői 670 darab különböző valutahamisítványt, ezen belül 509 darab hamis euróbankjegyet vizsgáltak meg a 2026. januártól júniusig tartó időszakban.

A készpénzforgalmat érintő változások

A pénzforgalmi szolgáltatás nyújtásáról szóló 2009. évi LXXXV. törvény 36/A. § (1) bekezdés a) pontja alapján biztosított, havonta két alkalommal igénybe vehető díjmentes készpénzfelvétel összeghatára 2026. február 1. napjától 150 000 forintról 300 000 forintra emelkedett.

Az intézkedés hatásait elemezve megállapítható, hogy 2026 első félévében az ATM-eken keresztül felvett készpénz értéke 6,7 százalékkal haladta meg az előző év azonos időszakának szintjét, miközben a készpénzfelvételi tranzakciók száma 7,7 százalékkal csökkent. Ez arra utal, hogy az ügyfelek készpénzfelvételi szokása átalakulóban van, a lakosság ritkábban, ugyanakkor a korábbinál nagyobb összegben vesz fel készpénzt. A készpénzes automaták forgalmában év elején erőteljesebb növekedés volt megfigyelhető: februárban, márciusban és áprilisban az ATM-ből felvett készpénz értéke legalább 10 százalékkal meghaladta az előző év azonos hónapjainak értékét. Ezt követően azonban a növekedési ütem mérséklődött, és a félév hátralévő részében már nem folytatódott az év elejére jellemző dinamika. A tranzakciószámok alakulása ezzel párhuzamosan a készpénzfelvételi szokások koncentrálódását jelzi: a félév minden egyes hónapjában

csökkent a tranzakciók darabszáma az előző év azonos időszakához képest, bár februárban és márciusban a visszaesés mértéke mérsékeltebb volt.

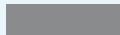
Emlékérme- és forgalmiérme-emlékváltozat-kibocsátás

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

A jegybank által kibocsátott emlékérmék gyártását és hivatalos forgalmazását végző Magyar Pénzverő Zrt. az elmúlt egy éves időszakban tapasztalható erőteljes ezüstár-ingadozásra tekintettel a 2026-tól kibocsátott ezüst emlékérmék esetében a névértéken történő értékesítés helyett piaci alapú árazásra tért át.

2026 első félévében 12 emlékérmét (1 arany egy és négy dukátos súlyú kivitelben, 4 ezüst és ezek színesfém változata, valamint 2 önálló színesfém) bocsátott ki az MNB. Az emlékérmék fotóit is tartalmazó 2026. évi emlékérmek-kibocsátási program elérhető az MNB honlapján⁵.

Egy tematikában forgalmiérme-emlékváltozat is kibocsátásra került: II. Rákóczi Ferenc születésének 350. évfordulója alkalmából 1 millió példányban 50 Ft-os forgalmiérme-emlékváltozat került a készpénzforgalomba.

6. táblázat									
2026. első félévében kibocsátott emlékérmék*									
Emlékérme-tematika és kibocsátási időpont		Specifikáció							
		Anyag	Súly g/db	Átmérő/ Méret mm	Szél	Kivitel	Névérték Ft	Kibocsátott mennyiség db	
	Papp László <i>Kibocsátás: 2026. március 25.</i>	Ag .925	31,46	38,61	recézett	Proof	25 000	4 000	
		Cu75Ni25	30,80			BU	5 000	5 000	
	II. Rákóczi Ferenc <i>Kibocsátás: 2026. március 27.</i>	Ag .925	50	37	sima, szélfelirattal	Proof	40 000	5 000	
		Cu63Zn37	37			patinázott	6 000	5 000	
	Magyar Labdarúgó Szövetség alapításának 125. évfordulója <i>Kibocsátás: 2026. május 9.</i>	Ag .925	31,46	38,61	recézett	Proof	25 000	4 000	
		Cu75Ni25	30,80			BU	5 000	5 000	
	Nagycenk, Széchenyi-kastély műemléki együttese - Nemzeti Emlékhely Nemzeti emlékhelyek sorozat - 13. elem <i>Kibocsátás: 2026. május 10.</i>	Cu90Zn10	18,40	37	recézett	patinázott	5 000	10 000	
	Magyar Kereskedelmi és Iparkamara <i>Kibocsátás: 2026. május 27.</i>	Cu75Ni25	30,80	38,61	recézett	Proof-like	5 000	6 000	
	Borsod-Abaúj-Zemplén vármegye, Miskolc Hazai vármegyék és vármegyeszékhelyek sorozat - 4. elem <i>Kibocsátás: 2026. június 25.</i>	Ag .925	40	42	finomrecézett, szélfelirattal	Proof	30 000	5 000	
		Cu90Zn10	29,50			patinázott	6 000	6 000	
	I. Mátyás aranyforintja Középkori magyar aranyforintok sorozat - 9. elem <i>Kibocsátás: 2026. június 29.</i>	Au .986	20	13,964 (4 dukát)	sima (a 4 dukátos szélfelirattal)	Proof-like	50 000	500	
		Ag .986		3,491 (1 dukát)		Proof-like	50 000	2 000	
		Cu75Ni4Zn21		2,70		BU	5 000	5 000	
*Színjelölés:									
		arany				ezüst			színesfém

⁵ A Magyar Nemzeti Bank 2026. évi emlékérmek-kibocsátási programja

2.8. STATISZTIKAI SZOLGÁLAT

A Magyar Nemzeti Bank az MNBtv. szerinti alapvető és felügyeleti 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 kapcsolódóan az MNB módszertani, illetve tematikus kiadványokat is megjelentethet.

Granulált adatgyűjtések

A hitelregiszter (HITREG) adatszolgáltatás, valamint a betétregiszter (BETREG) adatszolgáltatás több mezővel bővül a 2026. decemberi vonatkozó időszaktól. A módosítások lehetővé teszik az MNB alapvető feladatai ellátásához mélyebb szintű elemzések elkészítését, valamint a felügyeleti folyamatok további fejlesztését. 2026 első félévében sor került a rendeletmódosítások előkészítésére, valamint az adatszolgáltatással való egyeztetések lefolytatására, amelyek alapot szolgáltatnak a rendeletek végleges tartalmának kialakításához.

Jegybankszisztektikák

A megújult nemzetközi makrogazdasági statisztikai módszertani kézikönyvek (a nemzeti számlák (SNA 2025), az európai ESA 2030, az integrált fizetési mérleg kézikönyv (BPM7), valamint a közvetlen külföldi tőkebefektetések referenciakönyve (BD5) közös 2030-as bevezetéséhez az érintett nemzetközi munkacsoportokban az új módszertanok alkalmazásához szükséges feladatok egyeztetése, a nemzetközi adatszolgáltatási követelmények összehangolása folyik az MNB aktív részvételével. Európában ezt követően kerül sor az adatszolgáltatási rendeletek módosítására (Eurostat, EKB), amelyek kijelölik a kötelezően bevezetendő módszertani változásokat.

Az IMF SDDS+ szabványa keretében publikált adatok köre bővült, ezek az MNB honlapján is elérhetők. Megkezdődött a KSH-val közösen a *Miből élünk?* 2026. évi háztartási vagyonfelmérés előkészítése, a kérdőív és az adatszolgáltatói minta összeállítása, a felmérésre az ősz folyamán kerül sor.

Az értékpapír-statisztikai publikációkban 2026 áprilisától kezdődően a külföldi papírokat bemutató táblákban kiemelésre került a belföldön letétkezelte állomány minden értékpapír-típusra.

A pénzforgalmi statisztikák idősorai a 2026. márciusban közzétette publikációtól kezdődően új táblákkal bővültek. A *Fizetési forgalom* idősorok kiegészültek a pénzfeldolgozók által beszállított, a feldolgozás után forgalomképesnek nyilvánított, illetve az ATM-ek töltésére kiszállított bankjegyek címletenkénti adataival, valamint a befizető vagy visszaforgató gépekbe befizetett bankjegyekre és a visszaforgató gépekbe befizetett forgalomképes bankjegyek arányára vonatkozó információkkal. A 2026. júniusi publikációtól kezdődően további adatközlések váltak elérhetővé. A *Pénzforgalmi infrastruktúra* adatok a hazai pénzforgalmi szolgáltatók fizeteskártya-elfogadó hálózatában elérhető készpénzbefizetési lehetőségek számával, valamint az ATM-hálózat vármegeynkénti bontásával egészültek ki. Emellett a *Fizetési forgalom* idősorok a hazai pénzforgalmi szolgáltatók bankfióki pénztáraiban megvalósuló forint készpénzfelvételre és készpénzbefizetésre vonatkozó adatokkal bővültek.

2026 áprilisától a monetáris statisztikákban *A háztartások és nem pénzügyi vállalatok hiteleinek és betéteinek országbontása* idősorban publikálásra kerül a hitelintézetek külföldi nem pénzügyi vállalatokkal és háztartásokkal szemben fennálló hitelköveteléseinek és betéti tartozásainak országbontása. Az idősorban 2017. januári vonatkozó időtől kezdődően érhetőek el ezek az adatok.

Felügyeleti statisztikák

2026. első negyedév végétől a hitelintézetek tőke megfelelésre (COREP OF) vonatkozó egységes európai adatszolgáltatása – a CRR3/CRD6-ban bevezetett szabályozási változásokkal összhangban – a működési kockázati szavatolótőke-követelmények körébe tartozó táblák kapcsán jelentősen módosult. Az ezekre vonatkozó 2026. első negyedéves jelentéseket az intézményeknek változatlan határidővel, 2026. május 12-ig kellett teljesíteniük az EBA által elvárt új technikai formátumban (XBRL-CSV). Emellett 2025. év végétől kezdődően jelentősen módosult az egységes európai szanalási adatszolgáltatás, a megváltozott szerkezetű jelentéseket részben március végéig, részben április végéig kellett a hitelintézeteknek beküldeniük az MNB számára. Továbbá új, szintén EU szinten egységes adatszolgáltatás indult az azonnali átutalásokról az érintett hitelintézetek és pénzügyi intézmények számára (SEPA_IPR).

Az EBA munkacsoportokban versenyképesség-javítási céllal folytatódott a munka az EU szinten egységes felügyeleti adatszolgáltatások felülvizsgálatához, a jelenlegi adatszolgáltatások egyszerűsítéséhez, illetve további új adatszolgáltatások kidolgozásához kapcsolódóan.

2026. első félévben az MNB adatfogadó rendszerei a biztosítási és pénztári piacon is zökkenőmentesen fogadták mind a változó nemzeti, mind pedig a változó egységes európai adatszolgáltatásokat.

Az Európai Bizottság versenyképesség-növelési programjával összhangban, a biztosítói szektor esetében lezárult az európai szinten egységesen előírt felügyeleti adatszolgáltatások áttekintése az adatszolgáltatási kötelezettség legalább 25 százalékos csökkentése érdekében. Ennek eredményeként az SII alá tartozó biztosítók adatszolgáltatását meghatározó ITS módosítását tartalmazó tervezet benyújtásra került az Európai Bizottság részére. Az új jelentéstételi követelmények 2027 első negyedévéig alkalmazandók.

2026 első félévében a *Befektetési szolgáltatók kereskedési adatai* publikáció interaktív vizualizációja már az időssal együtt, havonta jelenik meg. A befektetési vállalkozások IFR szerinti Európai Bankkhatóság (EBA) szavatoló tőke jelentése is az EBA által elvárt új technikai formátumban (XBRL-CSV) kerül befogadásra 2026. március 31-től. Az EMIR 3 felülvizsgálat miatt az aktív számlákról először 2026 első félévében kell jelentést benyújtani az ESMA felé, a befogadás előkészítése megtörtént. A befektetési alapkezelők esetében az MNB az első negyedévi vonatkozástól új módszertani alapokra helyezte a prudenciális adatokról szóló publikációt, amelyhez adattisztítási feladatok is kapcsolódtak.

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

2.9. AZ MNB TÁRSADALMI FELELŐSSÉGVÁLLALÁSI TEVÉKENYSÉGE

Az MNB társadalmi felelősségvállalási tevékenységének célja többek között a közgazdasági értékteremtés, a pénzügyi kultúra és ismeretterjesztés, a fogyasztói tudatosság, a környezeti fenntarthatóság és a társadalmi kohézió erősítése.

MNB támogatási rendszer – Társadalmi Felelősségvállalási Bizottság

Az MNB társadalmi felelősségvállalási stratégiájában meghatározott célok megvalósítását támogatási rendszer működtetésével segíti elő. A támogatási kérelmek elbírálását a Társadalmi Felelősségvállalási Bizottság végzi.

A Bizottság 2026 első félévében 56 támogatási kérelmet bíralt el, amelyek közül 8 esetben hozott pozitív döntést, 48 kérelmet pedig elutasított. Az MNBtv. 170. § (2) bekezdésében kapott felhatalmazás alapján a Bizottság pozitív döntéseinek meghozatala során a közgazdasági, pénzügyi szakemberképzés elősegítése, a pénzügyi kultúra erősítése, a pénzügyi tudatosság fejlesztése mellett a karitatív és az alapítványi támogatási célokat is szem előtt tartotta.

Felsőoktatási programok és együttműködések

A jegybank a jövő iránti társadalmi felelősségvállalás megvalósítása érdekében egyetemi és felsőoktatási partnereinek keresztül hazánk gazdasági és közgazdasági szakember-utánpótlásának képzését, a 21. századi gazdasági igényeknek megfelelő jegybankspecifikus szakmai tudás átadását segíti elő. A felsőoktatási együttműködések hátterét az MNB 2025-ben megújított társadalmi felelősségvállalási stratégiája, illetve a 2026 tavaszán elfogadott új oktatási stratégiája jelenti.

Az MNB törekvése az, hogy olyan felsőoktatási partnerintézményekkel alakítson ki és mélyítsen el együttműködést, amelyek mind képzési és oktatási szemléletükben, mind tudományos megoldásaikkal hozzá tudnak járulni a jegybanki célkitűzések megvalósításához. 2026 első félévében az egyetemi együttműködések létrehozásához szükséges előkészítő, megalapozó szakaszok valósultak meg.

Pénzügyi ismeretterjesztés a lakosság számára

A lakosság pénzügyi ismereteinek, valamint pénzügyi tudatosságának fejlesztése érdekében az MNB folyamatos tájékoztatást valósít meg a Pénzügyi Navigátor honlapján keresztül, valamint akut, a társadalom széles rétegeit érintő kérdésekben a közösségi média felületein. Kiemelt ezek közül az MNB *Öt csapás* stratégiájának 5. pillére, melynek részét képezi a kiberbiztonsági edukáció.

Magyar Pénzmúzeum és Látogatóközpont

A Magyar Pénzmúzeum és Látogatóközpont 2026 első félévében tovább erősítette szerepét a hazai pénzügyi edukáció és múzeumi ismeretterjesztés területén. Interaktív kiállításai, múzeumpedagógiai foglalkozásai, az Utazó Múzeum program, valamint pénzügyi edukációs rendezvényei révén jelentős társadalmi elérést és szakmai hatást ért el. A 2022. március 15-i újranyitástól 2026 júniusáig a látogatók és programrésztvevők száma 495 571 fő volt, amely alapján az intézmény Európa egyik legjelentősebb látogatottságú pénzügyi ismeretterjesztési központjának tekinthető. A Pénzmúzeum nemzetközi elismertségét tovább erősítette, hogy 2026 júniusában Londonban az Industry Eagles Awards *Év projektje* kategóriájában második helyezést ért el a pénzügyi tudatosság fejlesztését szolgáló innovatív oktatási programjaival. Az elismerés – a European Museum Academy DASA-fődíja és az *Év Múzeuma 2025* díj mellett – további szakmai visszaigazolása annak a munkának, amelyet az intézmény a pénzügyi kultúra fejlesztése érdekében végez.

2.10. AZ MNB EREDMÉNYÉNEK ALAKULÁSA

Az MNB 2026. első félévi eredménye 303,2 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 ÁKK adósságkezeléssel kapcsolatos műveletei és a Kincstár 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 és az arany árfolyamának változása.

7. táblázat**Az MNB összevont eredménykimutatása***(milliárd forint)*

Sorszám	Megnevezés (Eredménykimutatás sora)	2025. I. félév	2026. I. félév	Változás
1	Nettó kamat- és kamatjellegű eredmény (I+II)-(X+XI)	-257,4	-237,0	20,4
2	Nettó forint kamat- és kamatjellegű eredmény (I-X)	-378,7	-403,0	-24,3
3	Nettó deviza kamat- és kamatjellegű eredmény (II-XI)	121,3	166,0	44,7
4	Pénzügyi műveletek realizált eredménye (IV-XIV)	-0,6	-9,2	-8,6
5	Devizaárfolyam-változásból származó eredmény (III-XII)	43,2	9,2	-34,0
6	Egyéb eredménytényezők* (V+VI+VII+VIII)-(XIII+XV+XVI+XVII+XVIII)	-33,2	-66,2	-33,0
7	Eredmény (1+4+5+6)	-248,0	-303,2	-55,2

*Felügyeleti és hatósági tevékenységből származó eredmény, nettó banküzemi eredmény, bankjegy- és érmegyártás költségei, céltartalék és értékvesztés nettó eredménye, jutalékból származó és egyéb eredmény.

A nettó kamat- és kamatjellegű eredmény 2026. első félévben 237 milliárd forint veszteség volt, 20,4 milliárd forinttal kevesebb, mint 2025 első félévében. A veszteség csökkenését a deviza kamatnyereség emelkedése okozta, miközben a forint kamateredmény romlott.

A nettó forint kamat- és kamatjellegű eredmény 403 milliárd forint veszteség volt, 24,3 milliárd forinttal meghaladta a 2025. első félévi veszteséget. A kamatozó forintforrások (hitelintézeti forintbetétek, MNB-diszkontkötvények és költségvetés forintbetétei) átlagos állománya nagymértékben emelkedett. Növekedését a nemzetközi tartalékok jelentős bővülése okozta, melynek hatását a jegybanki programok lejáratai mérsékeltek. (A jegybanki programokon belül elsősorban az 5 éves fedezett hiteleszköz és NHP-hitelek állománya csökkent.) Az irányadó kamat az év eleji 6,5 százalékról június végéig 6 százalékra csökkent, míg az összehasonlító időszakban végig 6,5 százalék volt. A kamatszint változása nem tudta ellensúlyozni az állomány bővülésének hatását, így a kamatozó forintforrások után elszámolt kamatráfordítások 2025 első félévéhez képest 17,6 milliárd forinttal emelkedtek. A forint kamatbevételek – elsősorban az 5 éves fedezett hiteleszköz lejáratához köthetően – csökkentek. Ugyanakkor a hitelintézetekkel kötött kamatcsereügyletek eredménye az alacsonyabb kamatszint és lejáratok miatt javult.

A deviza kamat- és kamatjellegű eredmény 2026. első félévben 166 milliárd forint nyereség volt, ami 44,7 milliárd forinttal magasabb a 2025. első félévi nyereségnél. A nemzetközi tartalékok utáni kamatbevételek elsősorban a magasabb tartalékalállomány hatására emelkedtek és javult a tartalékokhoz kapcsolódó határidős ügyletek eredménye is. A deviza kamateredményt növelte továbbá a deviza kamatráfordításoknak az állomány- és kamatváltozások hatására bekövetkező csökkenése.

A pénzügyi műveletek eredménye a forint- és devizaértékpapírok piaci árváltozásából származó – az értékpapír eladásakor keletkező – realizált eredményt tartalmazza. 2026. első félévben a devizatartalék-kezelési tranzakciókhoz kapcsolódó értékpapír-eladásokon az emelkedő devizahozamok hatására, valamint monetáris célú értékpapírok tőkeamortizációján összesen nettó 9,2 milliárd forint veszteséget realizált az MNB. 2025 első félévében a pénzügyi műveletek realizált vesztesége ennél kisebb, 0,6 milliárd forint volt.

A devizaárfolyam-változásból származó eredmény alakulását a forint hivatalos árfolyamának a bekerülési árfolyamtól való eltérése, valamint a devizaeladások volumene határozza meg. 2026 első félévében a forint árfolyama érdemben erősödött. A második negyedévben a forint euróval szembeni hivatalos árfolyama tartósan a bekerülési árfolyam alá került, így az állam és az Európai Bizottság devizakonverzióihoz kapcsolódó devizaeladásokon az MNB árfolyamvesztéseget realizált. A devizaárfolyam-változásból származó realizált nyereség 2026. első félévben 9,2 milliárd forintot tett ki, ami 34 milliárd forinttal elmaradt a 2025. első félévi realizált árfolyamnyereségtől.

Az egyéb eredménytényezők tartalmazzák a banküzem működési bevételeit, költségeit, ráfordításait, a bankjegy- és érmegyártás költségeit, az értékvesztést, a céltartalékképzést és -felszabadítást, valamint a felügyeleti és hatósági tevékenységből származó bevételeket, a jutalékból származó és az egyéb eredményt. Az ezekből adódó nettó ráfordítások 2026 első félévében 66,2 milliárd forintot tettek ki, az előző év azonos időszakához képest 33 milliárd forinttal nőttek. A változás monetáris célú értékpapírok után prudenciális megfontolások alapján megképzett értékvesztés, illetve belföldi részesedések minősítéséhez kapcsolódóan képzett értékvesztés elszámolásához, valamint felügyeleti díjbevételek jogszabályváltozással összefüggő csökkenéséhez köthető.

A saját tőke állománya 2026. június 30-án 3218,7 milliárd forint negatív egyenleget mutatott, ami 2025. év végéhez képest 1823,3 milliárd forinttal romlott. Elsősorban a forintárfolyam kiegyenlítési tartalékának változása befolyásolta a saját tőkét, de ebbe az irányba hatott a deviza értékpapírok kiegyenlítési tartalékának változása és az első félévi veszteség is. Az MNBtv. és a Költségvetési Tanács állásfoglalása alapján a költségvetésnek 2026-ban a jegybanki tőkehelyzet miatt nem keletkezett térítési kötelezettsége.

8. táblázat

A saját tőke egyes elemei

(milliárd forint)

Megnevezés (Mérlegsor)	2025.12.31.	2026.06.30.	Változás
Saját tőke (XI.)	-1395,4	-3218,7	-1823,3
ebből: Eredménytartalék (XI.2.)	-2802,7	-3356,7	-554,0
Forintárfolyam kiegyenlítési tartaléka (XI.4.)	1996,0	518,3	-1477,7
Deviza-értékpapírok kiegyenlítési tartaléka (XI.5.)	-44,7	-87,2	-42,5
Tárgydíjazási eredmény (XI.6.)	-554,0	-303,2	250,8

A forintárfolyam kiegyenlítési tartaléka 2026. június végéig 1477,7 milliárd forinttal csökkent a forint euróval szembeni erősödése és az arany árfolyamának csökkenése miatt. A forintárfolyam kiegyenlítési tartaléka 2026. június 30-án 518,3 milliárd forintot tett ki.

2026. június 30-án a deviza-értékpapírokon – piaci értékelésük alapján – a 2025. december végénél 42,5 milliárd forinttal több, 87,2 milliárd forint nem realizált veszteség volt. A változás az euró- és dollárhozamok év elejéhez képest bekövetkezett növekedésével magyarázható, melynek következtében az euróban és dollárban denominált értékpapírok piaci ára csökkent.

2.11. AZ MNB GAZDÁLKODÁSA

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

Működési költségek

9. táblázat

Az MNB 2026. első félévi működési költségeinek alakulása

Megnevezés	2025. I. félévi tény	2026. I. félévi ütemezett terv (tartalék nélkül)	2026. I. félévi tény	Index (2026. I. félévi tény/2026. I. félévi ütemezett terv)	Index (2026. I. félévi tény/2025. I. félévi tény)
	millió forintban			százalékban	
Személyi jellegű ráfordítások	25 150	22 369	21 822	97,6	86,8
Banküzemi általános költségek	20 423	27 356	26 299	96,1	128,8
Összesen	45 573	49 725	48 121	96,8	105,6

A működési költségek 2026. első félévi tényleges összege 48 121 millió forint, mely az ütemezett tervtől⁶ 3,2 százalékkal maradt el, a 2025 első félévében felmerült kiadásoknál pedig 5,6 százalékkal lett magasabb.

Az előző év hasonló időszakához viszonyított növekedés a banküzemi általános költségeknél (leginkább az üzemeltetési költségeknél és az értékcsökkenési leírásnál) jelentkezett, melyet a személyi jellegű ráfordítások csökkenése mérsékelte.

A költségek alakulására legnagyobb hatással a felújított Szabadság téri székház 2025. július 1-jei átadása volt – ideértve az abban lévő eszközök birtokbavételét is –, ami 2026-ban már növelte az MNB működési költségeit (ingatlanfenntartás, bankbiztonsági rendszerek bérlete; Székház épület és tárgyi eszközeinek amortizációja, stb.).

Személyi jellegű ráfordítások

A 2026. első félévi személyi jellegű ráfordítások (21 822 millió forint) az előző év azonos időszakának költségeinél 13,2 százalékkal (3328 millió forinttal) lettek alacsonyabbak. Ennek oka döntően a 2025 első féléve során távozó munkavállalókhoz kapcsolódó költségek (főként a felmentési időre járó távolléti díjak és az alapbérek) 2026. évi elmaradása. A költségek alakulásában közrejátszott a magas szaktudású munkavállalók megszerzése és hosszú távú megtartása érdekében – az igazgatóság döntése alapján – megvalósult 5,9 százalékos mértékű átlagbérnövekedés is, ami a nemzetgazdasági átlagnál alacsonyabb.

Banküzemi általános költségek

A 2026. első félévi banküzemi általános költségek (26 299 millió forint) a 2025. első félévit 28,8 százalékkal (5876 millió forinttal) haladták meg.

Az *IT-költségek* az előző év ugyanezen időszakához képest 171 millió forinttal (2,9 százalékkal) csökkentek, aminek nagyobb része átmeneti jelleggel jelentkező megtakarítás, leginkább a különböző informatikai rendszerekhez kötődő szolgáltatások igénybevételének a beszerzési folyamatot megelőző előkészületi feladatok elhúzódásából adódóan.

2025 első félévéhez viszonyítva 2592 millió forinttal (34 százalékkal) emelkedtek a 2026. első félévi üzemeltetési költségek, amik túlnyomórészt az ingatlan-költségeknél, ezen belül leginkább az épületek, vagyonvédelmi rendszerek javítási és karbantartási költségénél, az ingatlanok fenntartási költségénél, a bankbiztonsági rendszerek használati (bérleti) díjánál és a közüzemi költségeknél jelentkeztek. Ez döntően abból adódott, hogy a felújított és 2025. július 1-jével átadott Szabadság téri Székház üzemeltetési költségeit és biztonsági rendszereinek használati díját, továbbá a Székház, valamint az MNB-Ingatlan Kft.-től bérelt ingatlanok (MNB Budai Központ, MNB Felügyeleti Központ és Pénzmúzeum) 2025 júliusától emelkedett üzemeltetési költségeit az MNB 2026 első félévében felmerült üzemeltetési költségei már tartalmazták, ellentétben a 2025. első félévi hasonló kiadásokkal.

A tárgyi eszközök és immateriális javak értékcsökkenési leírásának 2026. első félévi összege közel 60 százalékkal emelkedett az előző év hasonló időszakához képest, döntően annak következtében, hogy a felújított Szabadság téri Székház – és a benne lévő jelentős értékű eszközök – amortizációs költségei a 2025. július 1-jei üzembe helyezést követően merültek fel először.

A 2026. első félévi *egyéb költségek* 1053 millió forinttal (37,3 százalékkal) növekedtek az előző év első félévi kiadásaihoz viszonyítva. Ennek döntő oka a kommunikációs szolgáltatások költségeinek emelkedése, ami két tényezőre vezethető vissza. Egyrészt az összehasonlító időszakban (2025 első félévében) a korábbiaknál és a tervezettnél is kevesebb kommunikációs költség merült fel, amelynek egy része a költséghatékony szemlélet érvényesítéséből adódott, további része pedig a második félévben került elszámolásra. Másrészt 2026 első hat hónapjában az MNB aktív kommunikációs tevékenységet folytatott a jegybank stabilitási kampánya (stabilitás és bizalom, stabilitás és erős forint) kapcsán, aminek költsége az előző év hasonló időszakának említett (mérsékeltebb) kiadásait jelentősen meghaladta.

⁶ 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.

Az önköltség-átvezetések abszolút értéke – ami csökkenti a banküzemi működési költségeket annak érdekében, hogy azok teljes összege az MNB-t ténylegesen terhelő kiadásokat mutassa – nagyságrendileg az előző évi hasonló időszak szintjének felel meg, s döntően a megvalósított VIBER-beruházások miatti működésiköltség-átvezetésekkel függött össze, továbbá az MNB által nyújtott szolgáltatások, ingatlanok esetében a bérbe adott területekre jutó költségek átvezetéséhez kapcsolódott.

Beruházások

A jegybanki célkitűzések megvalósításához, valamint az eszközök mennyiségi és minőségi színvonalának biztosításához különböző fejlesztési projektek, eszközbeszerzések szükségesek. A beruházások 2026. évi jóváhagyott terve 12 729 millió forint, melynek több mint felét az informatikai jellegű beruházások teszik ki, ugyanakkor jelentős részt képviselnek a biztonságtechnikai környezet beruházásai és az ingatlanokkal kapcsolatos tételek is. 2026 első félévében a beruházásokhoz kötődő kifizetések összege 2352 millió forint volt, aminek jelentős része informatikai hardver- és szoftvertermékek beszerzéséhez, illetve különböző informatikai projektekhez kapcsolódott.

3. Rövidítések, jegybankspecifikus fogalmak magyarázata

RÖVIDÍTÉSEK

BÉT: Budapest Értéktőzsde Nyilvánosan Működő Részvénytársaság

BIS: Nemzetközi Fizetések Bankja (Bank for International Settlements)

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

CCyB: Anticiklikus tőkepuffer (Countercyclical Capital Buffer)

CET1: Elsődleges alapvető tőke (Common Equity Tier 1)

EBA: Európai Bankhatóság, EBH (European Banking Authority)

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

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

EMIR: Egységes Monitoring és Információs Rendszer

EREP: European Resolution Examination Programme

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

ESRB: Európai Rendszerkockázati Testület (European Systemic Risk Board)

GIRO: GIRO Elszámolásforgalmi Zártkörűen Működő Részvénytársaság

HITREG: Jegybanki hitelregiszter

IMF: Nemzetközi Valutaalap (International Monetary Fund)

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

KELER: KELER Központi Értéktár Zártkörűen Működő Részvénytársaság

KESZ: Kincstári Egységes Számla

KSH: Központi Statisztikai Hivatal

KVR: Központi Visszaélésszűrő Rendszer

MIRS: monetáris politikai célú kamatcsere (IRS) -ügylet

MNB: Magyar Nemzeti Bank

MONEYVAL: Az Európai Tanács állandó monitoring testülete, a Pénzmosás és a Terrorizmus Finanszírozása Elleni Intézkedések Értékelésének Szakértői Bizottsága

MSZVK Zrt.: MSZVK Magyar Szanálási Vagyonkezelő Zártkörűen Működő Részvénytársaság

NHP: Növekedési Hitelprogram

NKP: Növekedési Kötvényprogram

NPL: Nemteljesítő hitel (Non Performing Loan)

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

PST: Pénzügyi Stabilitási Tanács

RoA: Eszközarányos eredmény (Return on Assets)

RoE: Saját-tőkearányos megtérülés (Return on Equity)

SEPA: Egységes Euró Fizetési Övezet (Single Euro Payments Area)

SNA: nemzeti számlák kézikönyve (System of National Accounts)

SRB: Egységes Szanálási Testület (Single Resolution Board)

sSyRB: Szektorális rendszerkockázati tőkepuffer (Sectoral Systemic Risk Buffer)

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

FOGALMAK MAGYARÁZATA

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

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

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 visszacserelését foglalja magában.

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

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

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

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

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

FX-swapügylet: lásd devizaswapügylet.

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

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

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

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

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.

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

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

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

MBS (Mortgage-Backed Security): jelzáloggal fedezett értékpapír

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

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

B) rész
A Magyar Nemzeti Bank
2026. első félévi beszámolója

1. A Magyar Nemzeti bank mérlege

millió forint

Kiegészítő melléklet kapcsolódó fejezete	ESZKÖZÖK (Aktívák)	2025.12.31.	2026.06.30.	Változás
1	2	3	4	4-3
	I. Követelések forintban	5 715 152	5 127 646	-587 506
3.3.	1. Központi költségvetéssel szembeni követelések	2 233 566	2 182 146	-51 420
3.7.	2. Hitelintézetekkel szembeni követelések	2 080 707	1 590 070	-490 637
3.10.	3. Egyéb követelések	1 400 879	1 355 430	-45 449
	II. Követelések devizában	20 163 343	22 137 472	1 974 129
3.9.	1. Arany- és devizatartalék	19 310 270	21 337 392	2 027 122
3.4.	2. Központi költségvetéssel szembeni devizakövetelések	195	0	-195
3.8.	3. Hitelintézetekkel szembeni devizakövetelések	10 226	83 474	73 248
3.10.	4. Egyéb devizakövetelések	842 652	716 606	-126 046
	III. Banküzemi eszközök	369 714	355 988	-13 726
3.12.	ebből: Befektetett eszközök	367 097	352 891	-14 206
3.14.	IV. Aktív időbeli elhatárolások	233 759	258 753	24 994
	V. ESZKÖZÖK ÖSSZESEN (I+II+III+IV)	26 481 968	27 879 859	1 397 891

Kiegészítő melléklet kapcsolódó fejezete	FORRÁSOK (Passzívák)	2025.12.31.	2026.06.30.	Változás
1	2	3	4	4-3
	VI. Kötelezettségek forintban	22 714 360	26 032 969	3 318 609
3.5.	1. Központi költségvetés betétei	1 090 565	1 773 184	682 619
3.7.	2. Hitelintézetek betétei	6 270 397	7 257 852	987 455
	3. Forgalomban lévő bankjegy és érme	9 310 294	9 693 128	382 834
3.11.	4. Egyéb betétek és kötelezettségek	6 043 104	7 308 805	1 265 701
	VII. Kötelezettségek devizában	4 834 602	4 774 706	-59 896
3.5.	1. Központi költségvetés betétei	235 904	1 065 157	829 253
3.8.	2. Hitelintézetek betétei	121 883	24 929	-96 954
3.11.	3. Egyéb kötelezettségek devizában	4 476 815	3 684 620	-792 195
3.13.	VIII. Céltartalék	844	817	-27
	IX. Banküzem egyéb forrásai	165 622	162 429	-3 193
3.14.	X. Passzív időbeli elhatárolások	161 940	127 655	-34 285
3.15.	XI. Saját tőke	-1 395 400	-3 218 717	-1 823 317
	1. Jegyzett tőke	10 000	10 000	0
	2. Eredménytartalék	-2 802 652	-3 356 652	-554 000
	3. Értékelési tartalék	0	0	0
3.16.	4. Forintárfolyam kiegyenlítési tartaléka	1 995 976	518 305	-1 477 671
3.16.	5. Deviza-értékpapírok kiegyenlítési tartaléka	-44 724	-87 173	-42 449
	6. Tárgyévi eredmény*	-554 000	-303 197	250 803
	XII. FORRÁSOK ÖSSZESEN (VI+VII+VIII+IX+X+XI)	26 481 968	27 879 859	1 397 891

*A tárgyévi eredmény 2025. december 31-re vonatkozóan az éves eredményt, 2026. június 30. tekintetében a féléves eredményt tartalmazza.

Budapest, 2026. szeptember 24.

Varga Mihály
a Magyar Nemzeti Bank elnöke

2. A Magyar Nemzeti Bank eredménykimutatása

millió forint

Kiegészítő melléklet kapcsolódó fejezete	BEVÉTELEK	2025. I. félév	2026. I. félév	Eltérés
1	2	3	4	4-3
3.18.	I. Forintban elszámolt kamat- és kamatjellegű bevételek	80 830	71 282	-9 548
	1. Központi költségvetéssel szembeni követelések kamatbevételei	30 835	30 676	-159
	2. Hitelintézetekkel szembeni követelések kamatbevételei	19 225	10 038	-9 187
	3. Egyéb követelések kamatbevételei	26 773	26 603	-170
	4. Forintban elszámolt kamatjellegű bevételek	3 997	3 965	-32
3.18.	II. Devizában elszámolt kamat- és kamatjellegű bevételek	232 450	346 862	114 412
	1. Devizatartalékok utáni kamatbevételek	147 054	160 301	13 247
	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	85 396	186 561	101 165
3.19.	III. Deviza-árfolyamváltozásból származó bevételek	46 887	38 838	-8 049
3.18.	IV. Pénzügyi műveletek realizált nyeresége	5 856	8 790	2 934
3.21.	V. Egyéb bevételek	21 272	21 019	-253
	1. Jutalékbevételek	1 682	2 109	427
3.22.	2. Jutaléktól eltérő egyéb bevételek	3 004	8 779	5 775
3.23.	3. Felügyeleti tevékenységből származó bevételek	16 586	10 131	-6 455
3.13.	VI. Céltartalék-felhasználás	2 158	461	-1 697
3.13.	VII. Értékvesztés-visszaírás	3 703	230	-3 473
3.24.	VIII. Banküzem bevételei	527	313	-214
	IX. BEVÉTELEK ÖSSZESEN (I+II+III+IV+V+VI+VII+VIII)	393 683	487 795	94 112
Kiegészítő melléklet kapcsolódó fejezete	RÁFORDÍTÁSOK	2025. I. félév	2026. I. félév	Eltérés
1	2	3	4	4-3
3.18.	X. Forintban elszámolt kamat- és kamatjellegű ráfordítások	459 564	474 252	14 688
	1. Központi költségvetés betéteinek kamatráfordításai	33 883	41 794	7 911
	2. Hitelintézeti betétek kamatráfordításai	272 442	252 837	-19 605
	3. Egyéb betétek kamatráfordításai	117 201	146 469	29 268
	4. Forintban elszámolt kamatjellegű ráfordítások	36 038	33 152	-2 886
3.18.	XI. Devizában elszámolt kamat- és kamatjellegű ráfordítások	111 140	180 864	69 724
	1. Központi költségvetés betéteinek kamatráfordításai	13 154	12 123	-1 031
	2. Hitelintézeti betétek kamatráfordításai	1 186	1 110	-76
	3. Egyéb kötelezettségek kamatráfordításai	26 092	18 917	-7 175
	4. Devizában elszámolt kamatjellegű ráfordítások	70 708	148 714	78 006
3.19.	XII. Deviza-árfolyamváltozásból származó ráfordítások	3 750	29 598	25 848
3.20.	XIII. Bankjegy- és érmegyártás költsége	7 329	8 803	1 474
3.18.	XIV. Pénzügyi műveletek realizált vesztesége	6 466	18 029	11 563
3.21.	XV. Egyéb ráfordítások	6 773	5 999	-774
	1. Jutalékráfordítások	1 427	1 646	219
3.22.	2. Jutaléktól eltérő egyéb ráfordítások	5 343	4 334	-1 009
	3. Felügyeleti és hatósági tevékenységből származó ráfordítások*	3	19	16
3.13.	XVI. Céltartalékképzés	194	433	239
3.13.	XVII. Értékvesztés	691	24 686	23 995
3.24.	XVIII. Banküzem működési költségei és ráfordításai	45 819	48 328	2 509
	XIX. RÁFORDÍTÁSOK ÖSSZESEN (X+XI+XII+XIII+XIV+XV+XVI+XVII+XVIII)	641 726	790 992	149 266
	XX. Tárgyévi eredmény (IX-XIX)	-248 043	-303 197	-55 154

*A 2025. december végétől hatályos eredményszerkezetnek megfelelően.

Budapest, 2026. szeptember 24.

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 gyakorolja.

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

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

Az alábbiakban az MNB számviteli rendszere, az általánostól eltérő értékelési és eredményelszámolási szabályai kerülnek röviden bemutatásra 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 második 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 2026. 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 Gondos Judit, PM-regisztrációs száma: 177985.

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

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

Követelések minősítése

A költségvetéssel szembeni követelésekre értékvesztést elszámolni nem lehet.

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

A monetáris céllal vásárolt, forintban kibocsátott értékpapírokat – az 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 tartósnak mutatkozik és jelentős. A lejáratig tartott portfólió esetén az értékvesztésképzés módszertana – jelentős küszöb alkalmazása nélkül – a nemteljesítés valószínűségére és a nemteljesítés esetén várható veszteségre épül, valamint a vállalati kötvények esetében – egyéb piaci információk (triggererek) alkalmazása mellett – egyedi minősítésre is sor kerül. Az egyedi felülvizsgálat során a hitelképesség szempontjából releváns egyedi vállalati vagy szektorális folyamatok még pontosabb azonosítására kerül sor a korai előrejelző triggererek segítségével, majd az óvatosabb megközelítés érdekében az általános eljárásrend szerint előállt értékvesztési értékeket az MNB szükség esetén pontosítja.

Devizaeszközök és -források értékelése, a devizaárfolyam-eredmény elszámolása

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

Az MNB devizaeszközeit és -forrásait, valamint 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 -veszteséget a pénzügyi műveletek realizált nyeresége és -vesztesége 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 tárgy napja.

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 mérleg sorokon kerülnek kimutatásra a következők:

- azok a követelések és kötelezettségek, amelyek a jegybanki feladatokkal közvetlenül nem hozhatók kapcsolatba (pl. adókkal, járulékokkal, munkavállalókkal kapcsolatos elszámolások, szállítók), továbbá
- a hivatalos fizetőeszköznek már nem minősülő, még be nem váltott bankjegyekből eredő kötelezettségek, valamint
- a befektetések és
- a szervezeti működéshez szükséges eszközök (immateriális javak, tárgyi eszközök, készletek).

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

Az MNB által alkalmazott értékcsökkenési leírási kulcsok

százalék	
Megnevezés	2026.06.30.
Vagyoni értékű jogok	14,5–17
Szellemi termékek	10–50
Épületek	3
Műemléknek minősülő épület*	2
Járművek*	10–20
Híradástechnikai eszközök, irodai eszközök, gépek	10–50
Irodai berendezések, felszerelési tárgyak	5–50
Számítástechnikai berendezések	13–33
Emissziós gépek	5–50
Műszerek, mérőeszközök	20
Bankbiztonsági eszközök	2–50
Egyéb berendezések és tárgyi eszközök	3–50
* A műemléknek minősülő épület maradványértéke 50 százalék, a személygépkocsiké 20 százalék.	

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

3.2. A MAKROGAZDASÁGI FOLYAMATOK HATÁSA AZ MNB 2026. ELSŐ FÉLÉVI MÉRLEGÉRE ÉS EREDMÉNYÉRE

Az MNB-nek 2026 első félévében 303,2 milliárd forint vesztesége keletkezett. A legjelentősebb eredménytétel továbbra is a kamat- és kamatjellegű veszteség volt. Az MNB számviteli mérlegfőösszege 2026. június 30-án 27 879,9 milliárd forint volt, 2025 végéhez képest 1397,9 milliárd forinttal nőtt.

Eszközoldalon a mérleg bővülését alapvetően a devizatartalék növekedése okozta, a forint árfolyamának erősödése miatt kisebb mértékben, mint amennyi a devizában kifejezett növekedési mérték volt. Ezt a forintkövetelések csökkenése részben ellensúlyozta hitelintézeti instrumentumok (a fedezett hitelek, az NHP-hitelek, a jelzáloglevelek és az állami garanciával kibocsátott kötvények) lejáratá miatt. Forrásoldalon a forintkötelezettségek (MNB diszkontkötvények, a bankok illetve a költségvetés forintbetéte, a forgalomban lévő készpénz) állománya emelkedett legnagyobb mértékben. A saját tőke – meghatározóan a kiegyenlítési tartalékok romlásának és az első félévi veszteség hatására – jelentősen csökkent. Összességében alacsonyabb lett a devizaforrások állománya is az ÁKK devizabetétei növekedésének és a nemzetközi szervezetekkel kötött repoügyletek, valamint a hitelintézeti devizabetétek csökkenésének eredőjeként.

A nettó kamat- és kamatjellegű eredményen 237 milliárd forint veszteség képződött 2026 első felében, ami 20,4 milliárd forint javulást jelent a 2025. első félévi veszteséghez képest. A forint kamat- és kamatjellegű eredmény 403 milliárd forint veszteséget mutatott, ami 24,3 milliárd forinttal nagyobb a bázisidőszak veszteségénél. Ez azzal magyarázható, hogy egyrészt a jegybanksi programok lejáratái miatt csökkentek a forintkövetelések utáni forint kamatbevételek, másrészt nőtték a kamatozó forintforrások után fizetett kamatok. Utóbbi alapvetően a költségvetés betéteinek és az MNB diszkontkötvények bővebb, illetve a hitelintézeti betétek szűkebb átlagállománya után fizetett, a 2025. első félévinél alacsonyabb jegybanksi alapkamat hatása. A deviza kamat- és kamatjellegű eredmény 44,7 milliárd forinttal 166 milliárd forintra nőtt 2025. első félévről 2026. első félévre. A devizatartalék átlagosan magasabb szintje és az emelkedő devizahozamok a nemzetközi tartalékok utáni kamatbevételek 13,2 milliárd forintos növekedését eredményezték a vizsgált időszakok között, az erősebb forintárfolyam ellenére is. Javult továbbá a tartalékhoz kapcsolódó határidős ügyletek eredménye is.

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, 2026 első hat hónapjában 9,2 milliárd forint realizálódott a 2025. első félévinél erősebb forint árfolyam hatására.

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

3.3. KÖZPONTI KÖLTSÉGVETÉSSSEL SZEMBENI FORINTKÖVETELÉSEK

Mérlegsor	Hátralévő futamidő	Állomány		Változás
		2025.12.31.	2026.06.30.	
	1 éven belüli lejáratú államkötvények	177 163	133 132	-44 031
	1—5 éven belüli lejáratú államkötvények	926 820	921 482	-5 338
	5 éven túli lejáratú államkötvények	1 129 583	1 127 532	-2 051
I.1.	Központi költségvetéssel szembeni követelések	2 233 566	2 182 146	-51 420

millió forint

A központi költségvetéssel szembeni forintkövetelések sor egyenlegének 51,4 milliárd forintos csökkenéséből 47,8 milliárd forintot egy áprilisi lejárat indokolt. A fennmaradó 3,6 milliárd forint a portfólióban lévő Magyar Államkötvények amortizált bekerülési értékének változásából adódott.

3.4. KÖZPONTI KÖLTSÉGVETÉSSSEL SZEMBENI DEVIZAKÖVETELÉSEK

A központi költségvetéssel szembeni devizakövetelések soron csak 2025 végén volt állomány: az éven belüli lejáratú swapügyletek 0,2 milliárd forintot tettek ki. 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

millió forint

Mérleg sor	Megnevezés	Állomány		Változás
		2025.12.31.	2026.06.30.	
	Kincstári egységes számla (KESZ)	1 088 509	1 770 326	681 817
	Államadósság Kezelő Központ Zrt. betéte	282	458	176
	Közszektor azonnali számla	1 716	2 343	627
	Egyéb	58	57	-1
VI.1.	Központi költségvetés betétei	1 090 565	1 773 184	682 619

A központi költségvetés forintbetéeteinek állománya több mint 60 százalékkal nőtt 2026. június végére. A változás alapvetően a KESZ állományában következett be, melynek alakulását költségvetési és finanszírozási folyamatok magyarázzák.

Központi költségvetéssel szembeni devizakötelezettségek

millió forint

Mérleg sor	Megnevezés	Állomány		Változás
		2025.12.31.	2026.06.30.	
	Központi költségvetés devizabetétei	226 270	1 003 393	777 123
	Központi költségvetéssel kötött kamatozó devizaswapok (nettó)	9 634	61 764	52 130
VII.1.	Központi költségvetés betétei devizában	235 904	1 065 157	829 253

A központi költségvetés devizabetéeteinek devizaswapokkal összesített állománya 2026. június 30-án 1065,2 milliárd forint volt, ami többszöröse a 2025 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 euró/dollár kamatozó devizaswap-ügyleteknek volt nyitott állománya a vizsgált időpontokban.

A központi költségvetéssel szembeni devizakötelezettségek lejárat szerkezete

millió forint

Mérleg sor	Hátralévő futamidő	Állomány		Változás
		2025.12.31.	2026.06.30.	
	- 1 éven belüli	226 270	1 003 393	777 123
	- 1-5 éves	-10 044	4 326	14 370
	- 5 éven túli	19 678	57 438	37 760
VII.1.	Központi költségvetés betétei devizában	235 904	1 065 157	829 253

3.6. A KÖZPONTI KÖLTSÉGVETÉSSSEL SZEMBENI NETTÓ POZÍCIÓ ALAKULÁSA

millió forint

Mérleg sor	Megnevezés	Állomány		Változás
		2025.12.31.	2026.06.30.	
I.1.–VI.1.	Nettó forintpozíció	1 143 001	408 962	-734 039
II.2.–VII.1.	Nettó devizapozíció	-235 709	-1 065 157	-829 448
	Összesen	907 292	-656 195	-1 563 487

3.7. HITELINTÉZETEKSEL SZEMBENI FORINTKÖVETELÉSEK ÉS -KÖTELEZETTSÉGEK

Hitelintézetekkel szembeni forintkövetelések

millió forint

Mérleg sor	Megnevezés	Állomány		Változás
		2025.12.31.	2026.06.30.	
	NHP refinanszírozási hitelek	1 143 534	1 047 848	-95 686
	Jelzáloglevelek	385 927	375 240	-10 687
	Fedezett hitelek	409 893	39 994	-369 899
	Állami készfizető kezesség mellett kibocsátott kötvények	143 424	128 829	-14 595
	Hitelintézetekkel szembeni bruttó követelések összesen	2 082 778	1 591 911	-490 867
	Hitelintézetekkel szembeni követelések értékvesztése	-2 071	-1 841	230
I.2.	Hitelintézetekkel szembeni követelések	2 080 707	1 590 070	-490 637

A hitelintézetekkel szembeni forintkövetelések állománya – évközi lejáratok miatt – 490,6 milliárd forinttal 1590,1 milliárd forintra csökkent 2026. június 30-ra. A lejáratok közül az 5 éves fedezett hiteleké volt a meghatározó, az állomány 2026 júliusában kifutott.

A hitelintézetekkel szembeni bruttó forintkövetelések lejárat szerkezete

millió forint

Hátralévő futamidő	Állomány		Változás
	2025.12.31.	2026.06.30.	
- 1 éven belüli	523 068	128 221	-394 847
- 1-5 éves	676 238	670 732	-5 506
- 5 éven túli	883 472	792 958	-90 514
Hitelintézetekkel szembeni bruttó követelések	2 082 778	1 591 911	-490 867

Hitelintézetekkel szembeni forintkötelezettségek

millió forint

Mérleg sor	Megnevezés	Állomány		Változás
		2025.12.31.	2026.06.30.	
	Pénzforgalmi számlák állománya	5 836 286	6 775 491	939 205
	Egynapos pénzüpi betét	21 593	3 900	-17 693
	Azonnali számla	387 019	350 022	-36 997
	Egyéb hitelintézeti betétek	25 499	128 439	102 940
VI.2.	Hitelintézetek betétei	6 270 397	7 257 852	987 455

A forrásoldali forintlikviditást befolyásoló hitelintézeti betétek állománya 2025 végéhez képest 987,5 milliárd forinttal 7257,9 milliárd forintra emelkedett 2026. június 30-ra. A növekedés alapvetően a pénzforgalmi számláknál következett be, ahol 939,2 milliárd forinttal változott az állomány. Emelkedett még az egyéb hitelintézeti betétek soron szereplő határidős ügyletek piaci értékének változását tükröző marginszámlák egyenlege 102,9 milliárd forinttal 128,4 milliárd forintra. Fentiekkel ellentétesen alakult az azonnali számla egyenlege és az egynapos pénzüpi betétek állománya.

3.8. A HITELINTÉZETEKKEL SZEMBENI NETTÓ POZÍCIÓ ALAKULÁSA

millió forint

Mérleg sor	Megnevezés	Állomány		Változás
		2025.12.31.	2026.06.30.	
I.2.–VI.2.	Nettó forintpozíció	-4 189 690	-5 667 782	-1 478 092
II.3.–VII.2.	Nettó devizapozíció	-111 657	58 545	170 202
	Összesen	-4 301 347	-5 609 237	-1 307 890

A hitelintézetekkel szembeni nettó kötelezettségek összességében 1307,9 milliárd forinttal 5609,2 milliárd forintra emelkedtek 2026. június végére. Ezt alapvetően a nettó forintkötelezettségek 1478,1 milliárd forintos növekedése idézte elő (lásd 3.7. pont).

A hitelintézetekkel szembeni 2025 végi nettó devizakötelezettség 170,2 milliárd forinttal 58,5 milliárd forintos nettó devizakövetelésbe fordult a félév végére. Ezen belül a hitelintézetek által az MNB-nél elhelyezett devizabetétek állományának csökkenése és a hitelintézetekkel kötött devizawap-ügyletek összesített állományváltozása egyaránt javította a nettó devizapozíciót.

A hitelintézetekkel szembeni devizakövetelések és -kötelezettségek lejárat szerinti bontása

millió forint

Mérleg sor	Hátralévő futamidő	Állomány		Változás
		2025.12.31.	2026.06.30.	
	- 1 éven belüli	5	23 543	23 538
	- 1—5 éves	2 433	55 688	53 255
	- 5 éven túli	7 788	4 243	-3 545
II.3.	Hitelintézetekkel szembeni devizakövetelések	10 226	83 474	73 248
	- 1 éven belüli	120 713	24 929	-95 784
	- 1—5 éves	1 170	0	-1 170
	- 5 éven túli	0	0	0
VII.2.	Hitelintézetekkel szembeni devizakötelezettségek	121 883	24 929	-96 954
II.3.–VII.2.	Nettó devizapozíció	-111 657	58 545	170 202

3.9. JEGYBANKI ARANY- ÉS DEVIZATARTALÉK

millió forint

Mérlegsor	Megnevezés	Állomány		Változás
		2025.12.31.	2026.06.30.	
	Aranykészlet	5 024 876	4 425 014	-599 862
	IMF szabad kvóta	135 582	127 282	-8 300
	Devizabetét	3 243 576	3 122 001	-121 575
	Deviza-értékpapírok	9 843 378	12 611 071	2 767 693
	Deviza-repoügyletek állománya	1 062 858	1 052 024	-10 834
II.1.	Arany- és devizatartalék	19 310 270	21 337 392	2 027 122

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 2025 végétől 2026. június végéig 2027,1 milliárd forinttal 21 337,4 milliárd forintra emelkedett. A tartalék állományát növelték az állami devizakötvény-kibocsátások és az Európai Bizottságtól érkező eurótranszferek. A növekedést ellensúlyozták – többek között – a Kincstár nettó devizakiadásai és az ÁKK adósságtörlesztési célú kifizetései. A fenti tételek együttes hatására a tartalék euróban kifejezett állománya 10 milliárd euróval 60,1 milliárd euróra nőtt a félév végére. A forintban kifejezett állomány – a forint-euró árfolyam erősödése miatt – ennél kisebb mértékben bővült.

A deviza-értékpapírok 2026. június 30-i állományából 936,3 milliárd forintot (összesen 7,4 százalékot) képviseltek a külső vagyonkezelőnek adott mandátum keretében kezelt értékpapírok.

3.10. EGYÉB FORINT- ÉS DEVIZAKÖVETELÉSEK

Egyéb forintkövetelések

millió forint

Mérlegsor	Megnevezés	Állomány		Változás
		2025.12.31.	2026.06.30.	
	Egyéb bruttó forintkövetelések összesen	1 597 039	1 567 167	-29 872
	Egyéb forintkövetelések értékvesztése	-196 160	-211 737	-15 577
I.3.	Egyéb forintkövetelések	1 400 879	1 355 430	-45 449

Az egyéb forintkövetelések állománya 45,4 milliárd forinttal csökkent 2025 végéhez képest, 2026. június 30-án 1355,4 milliárd forint volt. Az egyéb bruttó forintkövetelések összevont egyenlege 1567,2 milliárd forintot mutatott, ezt csaknem teljes egészében a monetáris politikai eszköztár részét képező értékpapírok alkotják. A felügyeleti és hatósági tevékenységből származó követelések értéke 8 milliárd forint volt a félév végén, melynek 98,7 százalékára – az MNB minősítési szabályzatának megfelelően – értékvesztés került elszámolásra. Az egyéb forintkövetelések értékvesztése sor emellett tartalmazza még az értékpapírokból származó követelésekre képzett értékvesztést is, amelynek mértéke 13,7 százalék volt. Az MNB által munkavállalóinak nyújtott kamatkedvezményes lakáskölcsönök és személyi kölcsönök együttes állománya 11,5 milliárd forint volt június 30-án.

Egyéb devizakövetelések

millió forint

Mérlegsor	Megnevezés	Állomány		Változás
		2025.12.31.	2026.06.30.	
	IMF-kvóta forintban befizetett része	737 748	692 582	-45 166
	Külföldi fedezeti ügyletek*	104 699	23 657	-81 042
	Egyéb	205	367	162
II.4.	Egyéb devizakövetelések	842 652	716 606	-126 046

*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 6,1 százalékos erősödése miatt csökkent. A külföldi fedezeti ügyletek sor az MNB külfölddel kötött határidős ügyleteinek összevont egyenlegét foglalja magába.

3.11. EGYÉB FORINT- ÉS DEVIZAKÖTELEZETTSÉGEK

Egyéb forintkötelezettségek

millió forint

Mérlegsor	Megnevezés	Állomány		Változás
		2025.12.31.	2026.06.30.	
	Nemzetközi pénzügyi intézmények forintbetétei	2 053 972	1 867 673	-186 299
	MNB által kibocsátott kötvény	3 973 558	5 413 845	1 440 287
	Egyéb jogi személyek bankszámla betétei	9 693	23 804	14 111
	Egyéb jogi személyek azonnali számlái	5 083	2 632	-2 451
	Egyéb kötelezettségek	798	851	53
VI.4.	Egyéb betétek és kötelezettségek	6 043 104	7 308 805	1 265 701

Az egyéb forintbetétek és -kötelezettségek állománya 1265,7 milliárd forinttal 7308,8 milliárd forintra nőtt 2026. június 30-ára. A változásban meghatározó szerepe volt a jegybanki diszkontkötvény 1440,3 milliárd forinttal magasabb állományának. Emellett a belföldi és külföldi egyéb jogi személyek bankszámlabetéteinek állománya emelkedett még, összesen 14,1 milliárd forinttal. Csökkent viszont az Európai Bizottság és egyéb külföldi pénzügyi intézmények összevont forintbetét-állománya, valamint az egyéb jogi személyek azonnali számláinak egyenlege.

Egyéb devizakötelezettségek

millió forint

Mérlegsor	Megnevezés	Állomány		Változás
		2025.12.31.	2026.06.30.	
	Passzív repoügyletek	2 293 825	1 634 853	-658 972
	IMF-betétek	2 021 872	1 898 045	-123 827
	Külföldi betétek	126 232	91 447	-34 785
	Külföldi fedezeti ügyletek*	34 780	56 783	22 003
	Egyéb kötelezettségek	106	3 492	3 386
VII.3.	Egyéb devizakötelezettségek	4 476 815	3 684 620	-792 195

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

Az egyéb devizakötelezettségek állománya december végéről június végére 792,2 milliárd forinttal 3684,6 milliárd forintra csökkent. A változásban meghatározó volt a külföldi partnerekkel kötött repóügyletek és a nemzetközi szervezetektől történt repólehívások együttes állományának 659 milliárd forintos visszaesése (június végére 1634,9 milliárd forintra). Csökkent még az IMF-betétek állománya – átértékelésből adódóan – 123,8 milliárd forinttal, valamint a határidős ügyletek piaci értékének változását tükröző marginszámlák egyenlege 34,8 milliárd forinttal (a külföldi betétek soron). Fentiekkel ellentétesen változott a külfölddel kötött fedezeti célú határidős ügyletek nettó állománya, ami alapvetően mérlegen belüli átrendeződés miatt emelkedett 22 milliárd forinttal.

Az egyéb devizakötelezettségek lejárat szerkezete

millió forint

Mérleg sor	Hátralévő futamidő	Állomány		Változás
		2025.12.31.	2026.06.30.	
	- 1 éven belüli	3 158 854	2 444 654	-714 200
	- 1-5 éves	9 466	35 336	25 870
	- 5 éven túli	25 306	0	-25 306
	- lejárat nélküli	1 283 189	1 204 630	-78 559
VII.3.	Egyéb devizakötelezettségek	4 476 815	3 684 620	-792 195

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
	2025.12.31.	2026.06.30.	
- EUR	2 359 142	1 631 580	-727 562
- USD	61 022	59 397	-1 625
- SDR	1 415 651	1 291 927	-123 724
- Egyéb	606 220	644 933	38 713
Egyéb devizakötelezettségek	4 442 035	3 627 837	-814 198

Az egyéb soron szereplő 644,9 milliárd forintos 2026. 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 129,6 milliárd forint) túl a tulajdonosi részesedéseket (11,8 milliárd forint külföldi és 211,6 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								
2025.12.31.	38 628	1 633	81 878	56 960	10 293	1 384	336	191 112
Üzembe helyezés/ Beszerzés	1 578	-241		603			412	2 352
Térítés nélküli eszközátvétel								0
Eladás				-55				-55
Térítés nélküli eszközátadás				-5				-5
Selejt		-9	-38	-402				-449
Egyéb mozgás	-26			-9				-35
Átsorolás								0
2026.06.30.	40 180	1 383	81 840	57 092	10 293	1 384	748	192 920
Értékcsökkenés részletezése								
2025.12.31.	28 037	0	4 549	24 708	0	0	0	57 294
Terv szerinti értékcsökkenési leírás	1 978		468	4 103				6 549
Állományból történő kivezetés	-26		-38	-447				-511
Átsorolás								0
2026.06.30.	29 989	0	4 979	28 364	0	0	0	63 332
Nettó érték								
2025.12.31.	10 591	1 633	77 329	32 252	10 293	1 384	336	133 818
2026.06.30.	10 191	1 383	76 861	28 728	10 293	1 384	748	129 588
Változás	-400	-250	-468	-3 524	0	0	412	-4 230

Külföldi befektetések és azok osztalékai

millió forint

Megnevezés	Tulajdoni hányad (%)		Könyv szerinti érték		Kapott osztalék	
	2025.12.31.	2026.06.30.	2025.12.31.	2026.06.30.	2025	2026. I. félév
BIS	1,43	1,43	10 099	9 432	1 519	0
<i>millió SDR</i>			10	10		
<i>millió CHF</i>			14	14		
Európai Központi Bank	1,58	1,58	2 475	2 280	-	-
<i>ezer EUR</i>			6 422	6 422		
SWIFT	0,03	0,03	42	38	0	0
<i>ezer EUR</i>			108	108		
Befektetések összesen			12 616	11 750	1 519	0

Az EKB tulajdonosi megoszlása 2026. 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
Bulgarian National Bank	105 901	105 901	0,9783
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
Euróövezetbeli NKB-k összesen	8 957 304	8 957 304	82,7464
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
Euróövezeten kívüli NKB-k összesen	1 867 703	70 039	17,2536
Összes NKB	10 825 007	9 027 343	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 eurórendszer 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.

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

Az Alapokmány 47. szakasza értelmében a nem eurózónabeli jegybankok befizetési kötelezettsége a mindenkori részesedésük 3,75 százaléka, ennyivel kell hozzájárulniuk az EKB működési költségeihez. Az MNB – mint euróövezeten 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. 2026. június 30-án a befektetés értéke – a befizetett tőke – az MNB mérlegében 6,4 millió euró (2,3 milliárd forint) volt.

Belföldi befektetések és azok osztalékai

millió forint

Megnevezés	Tulajdoni hányad (%)		Könyv szerinti érték		Kapott osztalék	
	2025.12.31.	2026.06.30.	2025.12.31.	2026.06.30.	2025	2026. I. félév
Pénzjegynyomda Zrt. 1055 Budapest, Markó utca 13–17.	100,0	100,0	11 827	11 827	10 700	0
Magyar Pénzverő Zrt. 1239 Budapest, Európa út 1.	100,0	100,0	1 309	1 309	400	0
Pénzügyi Stabilitási és Felszámoló Nonprofit Kft. 1012 Budapest, Vérmező út 4.	100,0	100,0	50	50	-	-
MNB-Bankjóléti Zrt. 1013 Budapest, Krisztina körút 55.	100,0	100,0	1 397	1 397	0	0
GIRO Zrt. 1054 Budapest, Vadász utca 31.	100,0	100,0	14 779	14 779	0	2 443
MNB-Ingatlan Kft. 1013 Budapest, Krisztina körút 55.	100,0	100,0	171 117	162 007	0	0
MNB-EduLab Nonprofit Kft. 1122 Budapest, Krisztina körút 6-8.	100,0	100,0	4 905	4 905	-	-
Budapesti Értéktőzsde Nyrt. 1013 Budapest, Krisztina körút 55.	81,4	81,4	14 619	14 619	546	0
KELER Zrt. 1074 Budapest, Rákóczi út 70–72.	53,3	53,3	643	643	933	4 800
KELER KSZF Zrt. 1074 Budapest, Rákóczi út 70–72.	0,1	0,1	17	17	4	0
Befektetések összesen			220 663	211 553	12 583	7 243

Belföldi befektetések részesedései

Megnevezés	Részesedések		
	Név Székhely	Tulajdoni hányad (%)	Jegyzett tőke (millió forint)
		2026.06.30.	
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.	BÉTx Pénzügyi Zrt. 1013 Budapest, Krisztina körút 55.	100,0	12 400
	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)
KELER Zrt.	KELER KSZF Zrt. 1074 Budapest, Rákóczi út 70–72.	99,9	3 423
MNB-Ingatlan Kft.	Optimum-Gamma Ingatlanbefektetési Kft. "v.a." 1013 Budapest, Krisztina körút 55.	100,0	4
	Optimum-Omega Ingatlanbefektetési Kft. 1013 Budapest, Krisztina körút 55.	100,0	21
	WINDIRECT Kft. 1013 Budapest, Krisztina körút 55.	100,0	3

A **Pénzjegynyomda Zrt.** forintbankjegyeket, papír és műanyag füzet- és kártyaformátumú biztonsági okmányokat, zárjegyeket, értékpapírokat állít elő, valamint okmány-megszemélyesítési szolgáltatásokat nyújt hazai és külföldi megrendelők számára, tevékenységét az 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 bankjegygyártástól eltérő ágazatokban az erősödő külföldi piaci jelenlét, valamint az egyes termékekhez kapcsolódó integrált informatikai rendszerek és szolgáltatások fejlesztése. A társaság továbbra is meghatározó szerepet tölt be a hazai okmányok gyártásában és megszemélyesítésében, így a forintbankjegyek gyártása mellett az állampolgári igényekből képződő okmánymegrendelések teljesítését is kiemelten kezeli. 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 útlevélének 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 előállítás. 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. Ezen felül gyűjtői célú bankjegyeket, saját csomagolású forgalmi érmesorokat és forgalmiérme-emlékváltozatokat, MNB-csomagolású rolnizott pénzerméket, valamint import befektetési-arany termékeket értékesít. A társaság az MNB 2026. éves forgalmiérme-gyártási megrendelésének első félévre időzített részét, megfelelő címletbontásban és szállítási ütemezésben maradéktalanul teljesítette. A 2026. évi emlékérmek-kibocsátási program keretében a tárgyidőszak során megjelent hét kibocsátás – 13 érmetípus – emlékérméinek gyártási megrendeléseit a kibocsátási időpontokhoz igazítva teljesítette, illetve a kibocsátást követő elsődleges forgalmazásukat folyamatosan végzi.

A **Pénzügyi Stabilitási és Felszámoló Nonprofit Kft. (PSFN Kft.)** közfeladatot ellátó gazdálkodó szervezet, amely kizárólagos jogkörrel végzi a pénzügyi szervezetek felszámolását, illetve kirendelése esetén e szervezetek végelszámolását, továbbá a kockázati tőkealapok megszüntetését. Közreműködik a pénzintézetek szanálási eljárásában, valamint az MNB által alkalmazott intézkedés, ideiglenes intézkedés esetén ellátja az érintett pénzügyi szervezeteknél a felügyeleti biztosi feladatokat. A pénzügyi szervezethez történő felügyeleti biztosi 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. A Balatonakarattya Oktatási és Konferencia Központ és a munkahelyi étkezde üzemeltetése, valamint a bekészítési szolgáltatások nyújtása az MNB részére 2025-ben befejeződött. A rendezvényszervezési szolgáltatás 2026. május 25. napjával szűnt meg. Az MNB igazgatósága 2025-ben döntött arról, hogy a társaság beolvadás útján megszűnik, általános jogutódja az MNB–Ingatlan Kft. lesz.

A **GIRO Zrt.** üzemelteti a belföldi forintátutalások és beszedések bankközi elszámolását végző Bankközi Klíring Rendszert (BKR). Stratégiájában kiemelt célként szerepel a BKR stabil, biztonságos működése, az elszámolásforgalmi szolgáltatások fejlesztése, új szolgáltatások bevezetése, valamint az elszámolásforgalmi díjak versenyképességének növelése. A társaság a legtöbb európai ország gyakorlatát megelőző, a magyar fizetési folyamatokat alapvetően modernizáló fejlesztése az azonnali fizetési rendszer, amely a nap 24 órájában, az év minden napján biztosítja, hogy 20 millió forintig 5 másodpercen belül teljesüljenek az elektronikusan benyújtott egyedi belföldi forintátutalási megbízások. Az MNB és a GIRO által biztosított központi infrastruktúrára épülő innovatív fizetési megoldások köre folyamatosan bővül. Az egységes adatbeviteli megoldások központi infrastruktúrája lehetővé teszi 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 támogatja a pénzforgalmi szolgáltatók saját monitoring rendszereit.

Az **MNB–Ingatlan Kft.** tevékenységi köre és fő feladata ingatlanok bérbeadása, üzemeltetése, továbbá ingatlankezelési tevékenység végzése az MNB és leányvállalatai számára. Az MNB–Ingatlan Kft. tulajdonában áll a Bölcs Vár, az MNB Felügyeleti Központ és Pénzmúzeum, az MNB Budai Központ, a Balatonakarattya Oktatási és Konferencia Központ, illetve az Optimum–Omega Ingatlanbefektetési Kft. üzletrészen keresztül a Pallas Athéné Konferencia Központ. A Balatonakarattya Oktatási és Konferencia Központ és a Bölcs Vár esetében az MNB-vel kötött bérleti szerződések 2025-ben felmondásra kerültek, majd az MNB igazgatósága döntött ezen ingatlanok, illetve a Pallas Athéné Konferencia Központ hasznosításáról nyilvános pályázat útján történő értékesítés keretében. Az értékesítéshez kapcsolódó pályázatok az ütemterv szerint kerültek kiírásra. A társaság művészeti gyűjteménye múzeumokban és közgyűjteményekben letétként került kiállításra. 2026. június 30-ra a befektetés könyv szerinti értéke 162 milliárd forintra módosult a féléves minősítés során – a társaság 2025. évi végleges beszámolója alapján – elszámolt további 9,1 milliárd forintos értékvesztés következtében.

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, valamint a jegybanki funkciókat. Az országos szakmúzeum emellett kutatószolgálatot működtet, oktatási és múzeumpedagógiai tevékenységet folytat, valamint gondozza, gyarapítja és a lakosság számára elérhetővé teszi a múzeumi gyűjteményt, amely interaktív tárlatvezetéssel is látogatható. A társaság – az MNB céljainak megfelelően – törekszik a pénzügyi tudatosság növelésére. A társaság muzeális tevékenységgel kapcsolatos működési költségeit (az értékcsökkenési leírás kivételével) az MNB költségterítéssel ellentételezi.

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 diversifikált pénzügyi közvetítőrendszer a versenyképes gazdaság és a fenntartható növekedés alapja. A BÉT 2026-2028-as stratégiájának fő elemei: a vállalatok finanszírozási és növekedési lehetőségeinek támogatása, a lakossági vagyonepítés elősegítése, a BÉT vállalatértékének növelése. A társaság elkötelezett a fenntarthatóság iránt. A tárgyév során elért környezeti, társadalmi és irányítási (ESG) eredményeket Fenntarthatósági Jelentésében publikálja, Fenntarthatósági jelentéstételi útmutatója pedig a tőzsdére bevezetett értékpapírok kibocsátóinak nyújt támogatást e jelentések elkészítésében. A BÉT kisebbségi részesedéssel rendelkezik a KELER Zrt.-ből és a KELER KSZF Zrt.-ből álló KELER Csoportban, amelyben egyúttal az MNB többségi tulajdonnal bír, így a BÉT többségi tulajdonosaként a jegybank összességében a KELER Csoportban is stratégiai tulajdonrészrel rendelkezik. A KELER Csoport a magyar értékpapírpiac kereskedés utáni infrastruktúrájának üzemeltetőjeként számolja el, garantálja, és egyenlíti ki a BÉT-en megkötött tőzsdei ügyleteket, illetve bármilyen, Magyarországon kibocsátott dematerializált értékpapírral végzett ügyletet. 2026. január 5-én a BÉT megalapította **BÉTx Pénzügyi Zrt.** nevű 100 százalékos leányvállalatát a **KELER KSZF Zrt.** energiapiaci általános klíringtagi (GCM) üzletághoz tartozó ügyfélportfóliójának és szerződéses kötelezettségeinek átvételével összefüggésben.

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

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

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
	2026.06.30.			
Pénzjegynyomda Zrt.	11 827	13 279	2 510	27 616
Magyar Pénzverő Zrt.	1 309	4 057	414	5 780
Pénzügyi Stabilitási és Felszámoló Nonprofit Kft.	50	3	0	53
MNB-Bankjóléti Zrt.	1 096	319	-339	1 076
GIRO Zrt.	7 496	12 313	1 366	21 175
MNB-Ingatlan Kft.	15	161 992	-757	161 250
MNB-EduLab Nonprofit Kft.	50	4 822	-957	3 915
Budapesti Értéktőzsde Nyrt.	541	34 867	3 195	38 603
KELER Zrt.	4 500	29 841	3 003	37 344
KELER KSZF Zrt.	3 423	17 542	2 082	23 047

Az MNB követeléseai és kötelezettségei a kapcsolt vállalkozásokkal szemben

millió forint

Gazdasági társaság neve	Követelés	Kötelezettség
	2026.06.30.	
Pénzjegynyomda Zrt.	479	956
Magyar Pénzverő Zrt.	447	569
MNB-Bankjóléti Zrt.	19	16
GIRO Zrt.	1	12
MNB-Ingatlan Kft.	2 015	65 533
MNB-EduLab Nonprofit Kft.	45	0
KELER Zrt.	20	0
KELER KSZF Zrt.	5	0
Összesen	3 031	67 086

A Pénzjegynyomda Zrt.-vel, az MNB-Bankjóléti Zrt.-vel és az MNB-EduLab Nonprofit Kft.-vel szembeni követelés teljesen, a Magyar Pénzverő Zrt.-vel szembeni követelés kisebb részben a társaság által nyújtott munkavállalói kölcsönök refinanszírozásából adódott. A Magyar Pénzverő Zrt.-vel szembeni követelés túlnyomórészt emlékérmék gyártásához és forgalmazásához köthető. Az MNB-Ingatlan Kft.-vel szembeni követelés ingatlanbérletekhez köthető óvadéknyújtásból származik. A KELER Zrt.-vel és KELER KSZF Zrt.-vel szembeni követelés tartalmazza a BÉT-en való kereskedéshez szükséges fedezeteket.

Az MNB-Ingatlan Kft.-vel szembeni kötelezettségből 65,2 milliárd forint a székház felújításához kapcsolódik, melynek rendezésére tőkeleszállítással kerül sor. A többi kötelezettség döntően a leányvállalatok által az MNB részére szerződés alapján nyújtott szolgáltatások kiszámlázásából származik.

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

3.13. CÉLTARTALÉK ÉS ÉRTÉKVESZTÉS

millió forint

Kapcsolódó mérleg sor	Megnevezés	2025.12.31.	Évközi változások		2026.06.30.
		Értékvesztés/ Céltartalék összege	Elszámolás/ Képzés	Visszaírás/ Felhasználás	Értékvesztés/ Céltartalék összege
1	2	3	4	5	3+4+5
I.2.	Hitelintézetekkel szembeni forintkövetelések	2 071	0	-230	1 841
I.3.	Egyéb forintkövetelések	196 161	15 576	0	211 737
III.	Befektetett pénzügyi eszközök	72 867	9 110	0	81 977
III.	Egyéb követelések	0	0	0	0
VIII.	Függő kötelezettségek	844	433	-460	817
	- peres ügyek	485	220	-127	578
	- NHP+ konstrukció	26	0	0	26
	- egyéb célú származékos ügyletek	333	213	-333	213
	Összesen	271 943	25 119	-690	296 372
	Céltartalék, értékvesztés elszámolás eredményre gyakorolt hatása (VI.+VII.)-(XVI.+XVII.)		-25 119	690	
			-24 429		

A céltartalék és értékvesztés összesített állománya az év közbeni növekedés hatására 296,4 milliárd forintot tett ki 2026. június 30-án.

A forintkövetelésekhez (I.2. és I.3. mérlegsor) kapcsolódó értékvesztés állománya 15,3 milliárd forinttal volt több 2026. június végén. A változás a monetáris politikai célú forint értékpapírok értékeléséhez kötődött.

A befektetett pénzügyi eszközökre képzett értékvesztés-állomány 9,1 milliárd forinttal emelkedett az MNB-Ingatlan Kft. minősítéséhez kapcsolódóan.

A folyamatban lévő peres ügyekből származó függő kötelezettségekre megképzett céltartalék-állomány 2026. június végére 0,1 milliárd forinttal nőtt a 2025. év végi állományhoz képest.

Az egyéb célú határidős ügyletek esetében az időszak végén nyitott ügyletek negatív piaci értékére megképzett állomány 0,2 milliárd forint volt 2026. június 30-án.

3.14. AKTÍV ÉS PASSZÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK

millió forint

Mérlegsor	Megnevezés	Állomány		Változás
		2025.12.31.	2026.06.30.	
	Bankügyletek miatt	228 029	255 322	27 293
	Belső gazdálkodás miatt	5 731	3 431	-2 300
IV.	Aktív időbeli elhatárolások	233 760	258 753	24 993
	Bankügyletek miatt	159 316	122 738	-36 578
	Belső gazdálkodás miatt	2 624	4 917	2 293
X.	Passzív időbeli elhatárolások	161 940	127 655	-34 285

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

Mérlegsor	Megnevezés	Állomány		Változás
		2025.12.31.	2026.06.30.	
XI.1.	Jegyzett tőke	10 000	10 000	0
XI.2.	Eredménytartalék	-2 802 652	-3 356 652	-554 000
XI.3.	Értékelési tartalék	0	0	0
XI.4.	Forintárfolyam kiegyenlítési tartaléka	1 995 976	518 305	-1 477 671
XI.5.	Deviza-értékpapírok kiegyenlítési tartaléka	-44 724	-87 173	-42 449
XI.6.	Tárgyévi eredmény	-554 000	-303 197	250 803
XI.	Saját tőke	-1 395 400	-3 218 717	-1 823 317

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

Az eredménytartalék 554 milliárd forintos csökkenése a 2025. évi veszteség átvezetéséből adódik.

A saját tőke állománya 2026. június 30-án 3218,7 milliárd forint negatív egyenleget mutatott, 2025. év végéhez képest a negatív egyenleg 1823,3 milliárd forinttal nőtt.

Az MNB saját tőkéjének összege a jegyzett tőke alatt van. Az MNBtv. értelmében a Költségvetési Tanács döntése alapján 2026-ban 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	Állomány		Változás
		2025.12.31.	2026.06.30.	
XI.4.	Forintárfolyam kiegyenlítési tartaléka	1 995 976	518 305	-1 477 671
XI.5.	Deviza-értékpapírok kiegyenlítési tartaléka	-44 724	-87 173	-42 449
	Kiegyenlítési tartalékok összesen	1 951 252	431 132	-1 520 120

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 euró hivatalos árfolyama 355,05 forint/euró, átlagos bekerülési árfolyama 376,37 forint/euró volt 2026. június 30-án. A forint euróval szembeni árfolyamának 2025. december végéhez képest bekövetkezett erősödése és az arany árfolyamának gyengülése a kiegyenlítési tartalék csökkenésének irányába hatott.

A deviza-értékpapírok kiegyenlítési tartaléka az értékpapírok piaci értékének és amortizált bekerülési értékének különbségeként határozható meg. Az MNB portfóliójában lévő értékpapírok piaciérték-különbözete 87,2 milliárd forint negatív egyenleget mutatott 2026. 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	2025.12.31.			2026.06.30.		
		Követelés	Kötelezettség	Nettó piaci érték	Követelés	Kötelezettség	Nettó piaci érték
1.	Kamatswapügyletek	996 412	996 412	-81 881	2 600 801	2 600 801	-51 570
	- Monetáris politikai célú kamatswapügylet (MIRS)	726 457	726 457	-73 979	726 457	726 457	-51 493
	- Belföldi hitelintézetekkel kötött kamatswapügylet	50 700	50 700	-3 655	50 700	50 700	-1 940
2.	Futures ügyletek	3 749	209 307	619	2 769	121 552	-130
3.	Devizawap-, devizafutures- és termin ügyletek	8 793 517	8 705 261	-38 798	8 064 615	8 088 555	-129 909
	- Belföldi hitelintézetekkel kötött, euró likviditást nyújtó devizawapügylet	2 290 818	2 309 674	-17 271	1 643 882	1 636 355	7 679
4.	Kamatozó devizawapügyletek	3 616 067	3 651 429	-3 031	4 529 038	4 506 272	60 432
	- Belföldi hitelintézetekkel kötött kamatozó devizawapügylet	438 139	429 087	18 232	810 868	749 994	77 151
5.	Fedezeti ügyletek összesen (1+2+3+4)	13 409 745	13 562 409	-123 091	15 197 223	15 317 180	-121 177
6.	Opció ügyletek	1 542	1 642	1	80 248	2 119	63
7.	TBA ügyletek	288 266	146 445	422	284 324	118 966	43
8.	Futures ügyletek	91 953	0	-492	451 887	0	120
9.	Kamatswapügyletek	0	0	0	497 070	497 070	164
10.	Devizawap és termin ügyletek	0	0	0	2 492	2 487	5
	Egyéb célú származékos ügyletek összesen (6+7+8+9+10)	381 761	148 087	-69	1 316 021	620 642	395
	Összesen (5+11)	13 791 506	13 710 496	-123 160	16 513 244	15 937 822	-120 782

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 kockázatokat 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, valamint az önfinanszírozási programhoz kapcsolódóan a belföldi hitelintézetekkel – kamatkockázatuk csökkentésére – kötött kamatswap-ügyletek állománya 2026. június 30-ra nem változott.

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-várározásokon alapuló – a megfelelő devizapozíció érdekében kötött – devizacsere-ügyletek. Az eurólikviditást 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. 2026. június 30-án a kamatozó devizaswapok állományából 17 százalékot tettek ki a belföldi hitelintézetekkel kötött euró/forint csereügyletek.

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

Származékos ügyletekből eredő kötelezettségek lejárat szerkezete

millió forint

Hátralévő futamidő	Állomány		Változás
	2025.12.31.	2026.06.30.	
- 1 éven belüli	7 179 626	6 425 197	-754 429
- 1-5 éves	4 255 990	5 461 369	1 205 379
- 5 éven túli	2 126 793	3 430 614	1 303 821
Fedezeti ügyletekből eredő kötelezettség	13 562 409	15 317 180	1 754 771
- 1 éven belüli	148 087	123 572	-24 515
- 1-5 éves	0	0	0
- 5 éven túli	0	497 070	497 070
Egyéb célú ügyletekből eredő kötelezettség	148 087	620 642	472 555
Összesen (1+2)	13 710 496	15 937 822	2 227 326

Mérleg alatti egyéb kötelezettségek

millió forint

Megnevezés	Állomány		Változás
	2025.12.31.	2026.06.30.	
NHP hitelkeret	5 733	4 148	-1 585
Leányvállalati hitelkeret	2 580	2 599	19
NHP+ konstrukcióból eredő függő kötelezettség	26	26	0
Peres ügyekhez kapcsolódó függő kötelezettség	581	761	180
Garanciák	2 174	2 065	-109
Egyéb mérleg alatti kötelezettségek	2	2	0
Összesen	11 096	9 601	-1 495

Az NHP keretében hitelintézetekkel megkötött, de folyósításra még nem került szerződések összegét az MNB mérleg alatti kötelezettségként – mint hitelkeret – tartja nyilván. A 2026. 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., a Magyar Pénzverő Zrt., az MNB-Bankjóléti Zrt., az MNB-EduLab Nonprofit Kft. és a PSFN Kft. részére – munkavállalói lakáscélú hitelezésre – még rendelkezésre álló keretösszegeket mutatja. A 2028 és 2034 között lejáró hitelkeret-szerződések összesített értéke 3,3 milliárd forint. A hitelkeret a 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 2026. június 30-ra a veszteségtérítés alapjául szolgáló állomány nem változott.

A perek nagy része felügyeleti és hatósági tevékenység során hozott bírsághatározatok ellen indított eljárásokhoz kötődik, továbbá egyéb kártérítési pereket foglal magába. A kapcsolódó függő kötelezettség összege tartalmazza az összes megfizetett, majd peresített bírsággövetelést, valamint az egyéb perek kapcsán a céltartalékképzés alá vont, várható kártérítési összegeket. 2026 első féléve során újonnan indított, illetve lezárult perek, valamint pertárgyérték és pervesztési valószínűség változása miatt összességében nőtt az állomány.

A garanciák sor egyrészt 2 milliárd forint összértékű exportgaranciákat, másrészt 0,1 milliárd forint értékű, leányvállalati szerződésben szereplő biztosítéknyújtáshoz kapcsolódó tulajdonosi garanciaállományt 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
	2025.12.31.	2026.06.30.	
Kölcsönadott értékpapírok névértéke - elszámolóházon keresztül (garantált)	9 981	15 934	5 953
Kölcsönadott értékpapírok névértéke - ügynökön keresztül (fedezettel)	121 247	507 640	386 393
Értékpapír-kölcsönügyletből származó nem pénzbeli fedezet bekerülési értéke	7 695	276 522	268 827
Értékpapír-kölcsönügyletből származó pénzbeli fedezetből eszközölt befektetés bekerülési értéke	110 906	221 897	110 991
Értékpapír-kölcsönügyletből származó pénzbeli fedezetből eszközölt befektetés piaci értéke	110 906	221 897	110 991
Aktív repó keretében vásárolt értékpapírok névértéke	1 107 133	1 038 562	-68 571
Passzív repó keretében eladott és ECB repó ügyletekhez zárolt értékpapírok névértéke	2 371 614	1 654 199	-717 415

3.18. NETTÓ KAMATEREDMÉNY ÉS A PÉNZÜGYI MŰVELETEK REALIZÁLT EREDMÉNYE

Nettó forint és deviza kamat- és kamatjellegű eredmény

millió forint

Er.kim. sora	Megnevezés	2025. I. félév	2026. I. félév	Változás
1	2	3	4	4-3
(I.1.+II.2.)—(X.1.+XI.1.)	Központi költségvetés	-16 202	-23 241	-7 039
(I.2.+II.3.)—(X.2.+XI.2.)	Hitelintézetek	-254 403	-243 909	10 494
(I.3.+II.1.+II.4.)—(X.3.+XI.3.)	Egyéb	30 534	21 518	-9 016
	Nettó kamateredmény	-240 071	-245 632	-5 561
	Forint-értékpapírok	-10 602	-10 466	136
	Deviza-értékpapírok	20 696	20 710	14
	Származékos ügyletek*	-27 447	-1 584	25 863
(I.4.+II.5.)—(X.4.+XI.4.)	Nettó kamatjellegű eredmény	-17 353	8 660	26 013
(I.+II.)—(X.+XI.)	Nettó kamat- és kamatjellegű eredmény összesen	-257 424	-236 972	20 452

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

2026. első félévben a nettó kamat- és kamatjellegű veszteség 237 milliárd forint volt, ami 20,5 milliárd forinttal kedvezőbb a 2025. első félévi veszteségnél.

A nettó kamateredmény az előző év azonos időszakához képest 5,6 milliárd forinttal romlott az alábbi tényezők együttes hatásaként:

Az eredményt csökkentették:

- az egyéb forintbetétek utáni kamatráfordítások 29,3 milliárd forintos emelkedése az MNB által kibocsátott diszkontkötvények magasabb állománya miatt;
- a hitelintézeteknek nyújtott hitelek és hitelintézeti értékpapírok utáni kamatbevételek 9,2 milliárd forintos csökkenése döntően az 5 éves fedezett hitelek lejáratához köthetően;
- a központi költségvetés forintbetétei utáni kamatráfordításoknak a magasabb betétállomány miatt bekövetkező 7,9 milliárd forintos emelkedése.

Az eredményt növelték:

- a hitelintézeti forintbetétek utáni kamatráfordítások 19,6 milliárd forintos csökkenése a likviditást lekötő eszközök állományának csökkenése és alacsonyabb átlagkamata miatt (ezen belül a legjelentősebb tétel a kötelező tartalékok utáni kamatráfordítások 20,8 milliárd forintos mérséklődése volt);
- a nemzetközi tartalékok után kapott, a 2025. első félévinél 13,2 milliárd forinttal magasabb kamatbevétel elsősorban a tartalék növekedésének hatására;
- az egyéb devizakötelezettségek utáni kamatráfordítások 7,2 milliárd forintos csökkenése, ami az alacsonyabb állományon és devizakamatokon kívül a forint erősödésével is összefügg;
- a központi költségvetés devizabetétei utáni kamatráfordítások 1 milliárd forintos csökkenése.

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 – 26 milliárd forinttal javult. A változás nagyrészt a származékos ügyletek eredményéhez volt köthető.

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

millió forint

Megnevezés	2025. I. félév	2026. I. félév	Változás
Kamatswapügyletek kamateredménye	-21 101	-18 118	2 983
Kamatozó devizaswapügyletek kamateredménye	1 651	17 661	16 010
Devizaswap-, devizafutures- és termin ügyletek kamateredménye	-7 747	-2 873	4 874
Futures ügyletek kamateredménye	-659	2 797	3 456
Fedezeti célú ügyletek kamatjellegű eredménye	150	138	-12
Egyéb célú ügyletek kamat- és kamatjellegű eredménye	259	-1 189	-1 448
Származékos ügyletek nettó eredménye	-27 447	-1 584	25 863

A kamatswapok belföldi hitelintézetekkel és külföldi partnerekkel kötött ügyleteket tartalmaznak. A kamatswapok kamateredményének 3 milliárd forintos emelkedését a belföldi hitelintézetekkel kötött ügyletek (monetáris politikai célú kamatswapok és önfinanszírozási programhoz kapcsolódó kamatswapok) kamateredményének – lejáratok és piaci kamatok csökkenése miatt 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. Az NHP II. pilléréhez kapcsolódó kamatozó devizaswapok a belföldi hitelintézetekkel kötött ügyletek között szerepelnek. A kamatozó devizaswapok nettó kamateredménye 17,7 milliárd forint nyereség volt, a 2025. első félévihez képest 16 milliárd forinttal emelkedett, a változás az állományok növekedésével, illetve a devizahozamok alakulásával magyarázható.

A devizaswapok külföldi partnerekkel, az ÁKK-val, valamint belföldi hitelintézetekkel kötött rövid lejáratú ügyleteket tartalmaznak. A terminügyletek belföldi hitelintézetekkel és külföldi partnerekkel kötött rövid lejáratú ügyletek. Nettó kamatráfordításuk 2026. első félévben 2,9 milliárd forint volt, ami 2025. első félévhez képest az eredmény 4,9 milliárd forintos javulását jelentette. A változás külföldi partnerekkel kötött devizaswap-ügyletekhez kötődött és a devizahozamok alakulásával volt magyarázható.

A fedezeti futures ügyletek kamateredménye 3,5 milliárd forinttal emelkedett a kötvényfutures-ügyletek nettó kamatbevételeinek növekedése miatt.

A fedezeti célú ügyletek kamatjellegű eredménye a fedezeti swapok árfolyamnyereségét, illetve veszteségét, továbbá a fedezeti opciós ügyletek opciósdíj-bevételét, illetve -ráfordítását tartalmazza. 2026. első félévben a fedezeti swapügyletek nettó árfolyameredménye 0,1 milliárd forint volt.

Az egyéb célú ügyletek eredménye 1,4 milliárd forinttal romlott, a változás egyéb célú futures ügyletekhez és egyéb célú opciós ügyletekhez volt köthető.

Pénzügyi műveletek realizált eredménye

millió forint

Er.kim. sora	Megnevezés	2025. I. félév	2026. I. félév	Változás
	Vállalati kötvények realizált árfolyamnyeresége	29	47	18
	Kamatkozó deviza-értékpapírok realizált árfolyamnyeresége	5 827	8 743	2 916
IV.	Pénzügyi műveletek realizált nyeresége	5 856	8 790	2 934
	Vállalati kötvények realizált árfolyamvesztesége	384	677	293
	Kamatkozó deviza-értékpapírok realizált árfolyamvesztesége	6 082	17 352	11 270
XIV.	Pénzügyi műveletek realizált vesztesége	6 466	18 029	11 563
IV.-XIV.	Pénzügyi műveletek realizált eredménye	-610	-9 239	-8 629

2026 első félévében a pénzügyi műveletek realizált vesztesége 9,2 milliárd forint volt, ami nagyrészt kamatozó deviza-értékpapírok eladásán, ezen kívül pedig vállalati kötvények tőkeamortizációján keletkezett. Az eredmény az összehasonlító időszakhoz képest 8,6 milliárd forinttal romlott és elsősorban az euróhozamok emelkedésével magyarázható.

3.19. A DEVIZAÁLLOMÁNYOK ÁTÉRTÉKELÉSÉBŐL SZÁRMAZÓ EREDMÉNY ÖSSZETEVŐI

millió forint

Megnevezés	2025. I. félév	2026. I. félév
Árfolyamváltozásból származó eredmény (realizált és konverziós)*	43 137	9 240
Kiegyenlítési tartalék** változása a mérlegben (nem realizált átértékelési eredmény)	23 570	-1 477 671
Árfolyamváltozásból származó teljes hatás	66 707	-1 468 431
* Eredménykimutatás sora: III.-XII.		
** A forintárfolyam kiegyenlítési tartaléka (XI.4. mérlegsor).		

A teljes nettó átértékelési hatás 2026. első félévben 1468,4 milliárd forint veszteség volt. A napi nettó devizapozíció csökkenésével együtt járó tranzakciók során az MNB 9,2 milliárd forint nyereséget realizált, míg 1477,7 milliárd forint nem realizált árfolyamveszteség a forintárfolyam kiegyenlítési tartalékát csökkentette. A devizaadások 2026 első felében 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	2025. I. félév	2026. I. félév	Változás
	Bankjeggyártási költség	3 216	4 890	1 674
	Forgalmiérme-verés költsége	2 956	2 934	-22
	Emlékérmeverés költsége	1 157	979	-178
XIII.	Bankjegy- és érmegyártás költsége	7 329	8 803	1 474

Az összes bankjegy- és érmegyártási költség 2026. első félévben 8,8 milliárd forint volt, amely az előző év azonos időszakához viszonyítva 1,5 milliárd forint összegű növekedést jelentett.

A bankjeggyártási költség 4,9 milliárd forintot tett ki, ami 1,7 milliárd forinttal haladta meg a 2025. első félévi értéket a gyártási volumen és az egységárak növekedése következtében.

A forgalmiérme-verés költsége változatlanul 2,9 milliárd forint volt, a gyártási mennyiség növekedéséből eredő költségemelkedést az egységárak csökkenése kompenzálta.

Az emlékérmeverés költsége 2026. első félévben 1 milliárd forintot tett ki, ami 0,2 milliárd forinttal kevesebb, mint a 2025. első félévi érték, ennek oka főként a tárgyidőszak során legyártott emlékérmék mennyiségének csökkenése.

3.21. EGYÉB EREDMÉNY

millió forint

Er.kim. sora	Megnevezés	2025. I. félév*	2026. I. félév	Változás
V.1.	Jutalékbevételek	1 682	2 109	427
XV.1.	Jutalékráfordítások	1 427	1 646	219
	Jutalékeredmény összesen	255	463	208
V.2.	Jutaléktól eltérő egyéb bevétel	3 004	8 779	5 775
XV.2.	Jutaléktól eltérő egyéb ráfordítások	5 343	4 334	-1 009
	Jutaléktól eltérő egyéb eredmény	-2 339	4 445	6 784
V.3.	Felügyeleti és hatósági tevékenységből származó bevételek	16 586	10 131	-6 455
XV.3.	Felügyeleti és hatósági tevékenységből származó ráfordítások	3	19	16
	Felügyeleti és hatósági tevékenységből származó eredmény	16 583	10 112	-6 471
V.-XV.	Egyéb nettó eredmény	14 499	15 020	521

* A 2025. december végétől hatályos eredményszerkezetnek megfelelően.

A jutalékból származó nettó eredmény tartalmazza a pénzforgalom lebonyolításával összefüggő jutalékbevételeket és -ráfordításokat, a számlavezetési díjbevételeket, az értékpapír-forgalmazási költségeket, valamint a devizatartalék kezeléséhez kapcsolódóan fizetett díjakat. A jutalékbevételek emelkedése a fizetési rendszerek működtetéséből származó díjbevételekhez volt köthető.

A 2026. első félévi jutaléktól eltérő egyéb eredményt a 3.22. pont, a felügyeleti és hatósági tevékenységből származó bevételeket a 3.23. pont részletezi.

3.22. JUTALÉKTÓL ELTÉRŐ EGYÉB EREDMÉNY RÉSZLETEZÉSE

millió forint

Er.kim. sora	Megnevezés	2025. I. félév*	2026. I. félév	Változás
	Részesedések osztaléka	937	7 243	6 306
	Érmékhez és emlékérmékhez kapcsolódó bevétel	1 218	971	-247
	Támogatások visszautalása	621	478	-143
	Térítés nélkül átvett eszközökhöz kapcsolódó bevétel	1	0	-1
	Egyéb bevétel	227	87	-140
V.2.	Jutaléktól eltérő egyéb bevételek	3 004	8 779	5 775
	Érmékhez és emlékérmékhez kapcsolódó ráfordítás	924	639	-285
	Támogatások, költségtérítések	4 378	3 556	-822
	Térítés nélkül átadott eszközökhöz kapcsolódó ráfordítás	5	0	-5
	Egyéb ráfordítás	36	139	103
XV.2.	Jutaléktól eltérő egyéb ráfordítások	5 343	4 334	-1 009
V.2.-XV.2.	Jutaléktól eltérő egyéb eredmény	-2 339	4 445	6 784

* A 2025. december végétől hatályos eredményszerkezetnek megfelelően.

A részesedések után kapott osztalékbevételek 2026. első félévben 7,2 milliárd forintot tettek ki. A KELER 4,8 milliárd forint, a GIRO 2,4 milliárd forint osztalékot fizetett az MNB részére.

Az emlékérmék és a bevont forgalmi emlék 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 2026. első félévi eredmény nagy része I. Mátyás aranyforintja arany emlékérmek kibocsátásából, a többi pedig korábbi években kibocsátott arany emlékérmék eladásából származott.

2026. első félévben az MNB 3,6 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, az MNB-EduLab Nonprofit Kft-nek a Magyar Pénzmúzeum és Látogatóközpont finanszírozására átadott 1,4 milliárd forint költségtérítés, valamint az Alapítvány a Közjóértnek nyújtott 0,4 milliárd forint, illetve az MNB Sportkörnek nyújtott 0,3 milliárd forint támogatás voltak. A félév során visszautalásra került 0,5 milliárd forint fel nem használt – előző éveket érintő – támogatás.

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

3.23. FELÜGYELETI ÉS HATÓSÁGI TEVÉKENYSÉGBŐL SZÁRMAZÓ EREDMÉNY

millió forint

Er.kim. sora	Megnevezés	2025. I. félév	2026. I. félév	Változás
	Felügyeleti díjbevétel	15 533	8 374	-7 159
	Bírságbevétel és eljárási költségtérítés	839	1 500	661
	Igazgatási szolgáltatási díj és hatósági vizsgadíj	206	220	14
	Felügyeleti követelésekre befolyt késedelmi pótlék	5	32	27
	Hatósági eljárásból származó egyéb bevétel	3	5	2
V.3.	Felügyeleti és hatósági tevékenységből származó bevételek*	16 586	10 131	-6 455
	Bírság és eljárási költség miatti ráfordítás	2	16	14
	Hatósági eljárás miatti egyéb ráfordítás	1	3	2
XV.3.	Felügyeleti és hatósági tevékenységből származó ráfordítások*	3	19	16
	Felügyeleti és hatósági tevékenységből származó eredmény	16 583	10 112	-6 471

* A 2025. december végétől hatályos eredményszerkezetnek megfelelően.

A felügyeleti és hatósági tevékenységből származó bevételek legjelentősebb tétele a díjfizetésre kötelezett intézmények által fizetendő felügyeleti díj. 2026 első félévében az éves alapidíjak, valamint az esedékes negyedéves változó díjak előírásából 8,4 milliárd forint bevétel származott, míg a 2025. első félévben 15,5 milliárd forint. A csökkenés oka, hogy az adatszolgáltatásra, valamint a befizetésre vonatkozó törvényi változások miatt 2026. I félévben csak egy negyedéves, míg 2025. első félévben két negyedéves felügyeleti díjbevétel került elszámolásra. Az MNB által határozatban kiszabott bírságok és költségtérítések bevétele 1,5 milliárd forintot tett ki.

3.24. BANKÜZEMI EREDMÉNY ALAKULÁSA

millió forint

Er.kim. sora	Megnevezés	2025. I. félév	2026. I. félév	Változás
	Eszközök és készletek miatti bevétel	211	196	-15
	Közvetített szolgáltatások bevétele	71	38	-33
	Kiszámlázott szolgáltatások bevétele	78	69	-9
	Egyéb bevételek	167	10	-157
VIII.	Banküzem bevételei összesen	527	313	-214
	Anyagjellegű ráfordítások	16 678	20 118	3 440
	Anyagköltség	717	866	149
	Igénybe vett szolgáltatások	15 930	19 192	3 262
	<i>Ingtatlanok fenntartása, üzemeltetése és bérlete</i>	<i>4 887</i>	<i>6 017</i>	<i>1 130</i>
	<i>Eszközök karbantartása és bérlete</i>	<i>1 655</i>	<i>2 976</i>	<i>1 321</i>
	<i>Postai és távközlési szolgáltatás</i>	<i>836</i>	<i>924</i>	<i>88</i>
	<i>IT rendszerekkel kapcsolatos szolgáltatás, szakértés</i>	<i>4 990</i>	<i>4 664</i>	<i>-326</i>
	<i>Tagdíjfizetés</i>	<i>1 014</i>	<i>981</i>	<i>-33</i>
	<i>Hirdetés, piackutatás</i>	<i>809</i>	<i>1 986</i>	<i>1 177</i>
	<i>Egyéb igénybe vett szolgáltatások*</i>	<i>1 739</i>	<i>1 644</i>	<i>-95</i>
	Egyéb szolgáltatások	32	60	28
	Személyi jellegű ráfordítások	25 150	21 822	-3 328
	Értékcsökkenési leírás	4 111	6 532	2 421
	Egyéb tevékenység önköltségének átvezetése	-366	-351	15
	Banküzem működési költségei összesen	45 573	48 121	2 548
	Eszközök és készletek miatti ráfordítás	39	39	0
	Közvetített szolgáltatások ráfordítása	67	38	-29
	Kiszámlázott szolgáltatások ráfordítása	79	69	-10
	Egyéb ráfordítások	61	61	0
	Banküzem működési ráfordításai összesen	246	207	-39
XVIII.	Banküzem működési költségei és ráfordításai mindösszesen	45 819	48 328	2 509
VIII.-XVIII.	Nettó banküzemi eredmény	-45 292	-48 015	-2 723

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

A banküzem 2026. első félévi nettó eredménye 48 milliárd forint veszteség volt, ami a 2025. év hasonló időszakához képest 2,7 milliárd forinttal (6 százalékkal) emelkedett.

A banküzem 2026. első félévi működési költségei 2,5 milliárd forinttal (5,5 százalékkal) haladják meg az előző év első félévét. A kiadásokat elsősorban az igénybe vett szolgáltatások költségei és az értékcsökkenési leírás növelték, viszont a személyi jellegű ráfordítások mérsékeltek.

A 2026. január-június havi *anyagjellegű ráfordítások* 3,4 milliárd forinttal (20,6 százalékkal) magasabbak a 2025. első félévben felmerült költségeknél.

- Az anyagjellegű ráfordítások részeként az igénybe vett szolgáltatások költségeinek emelkedése volt a meghatározó, azon belül is kiemelkedően az „ingatlanok fenntartása, üzemeltetése és bérlete”, az „eszközök karbantartása és bérlete”, valamint a „hirdetés, piackutatás” költségei, ugyanakkor mérséklődtek – az előzőeknél kisebb összegben – az „IT rendszerekkel kapcsolatos szolgáltatás, szakértés” kiadásai.
- Az „ingatlanok fenntartása, üzemeltetése és bérlete” 1,1 milliárd forinttal (23,1 százalékkal), az „eszközök karbantartása és bérlete” költségei pedig 1,3 milliárd forinttal (79,8 százalékkal) emelkedtek. Ez elsősorban annak következménye, hogy az MNB 2026 első félévében felmerült üzemeltetési költségei már tartalmazták a felújított és 2025. július 1-jével átadott Szabadság téri Székház üzemeltetési költségeit és biztonsági rendszereinek használati díját, továbbá a Székház, valamint az MNB-Ingatlan Kft.-től bérelt ingatlanok (MNB Budai Központ, MNB Felügyeleti Központ és Pénzmúzeum) 2025. júliusától emelkedett költségeit. A 2025. első félévi üzemeltetési költségek e kiadásokat még nem tartalmazták.
- A „hirdetés, piackutatás” csoporton belül elsősorban a kommunikációs szolgáltatások költségei emelkedtek, ami döntően két okra vezethető vissza. Egyrészt 2025 első félévében a korábbiaknál és a tervezettnél is kevesebb kommunikációs költség merült fel, részben a költséghatékony szemlélet érvényesítéséből következően, részben a 2025. második félévre történt áthúzóadás miatt. Másrészt 2026. első félévben az MNB aktív kommunikációs tevékenységet folytatott a jegybank stabilitási kampányával (stabilitás és bizalom, stabilitás és erős forint) összefüggésben, aminek költsége az előző év hasonló időszakának mérsékeltebb kiadásait lényegesen meghaladta.
- Az előző év hasonló időszakához képest 2026 első félévében 5 milliárd forintról 4,7 milliárd forintra csökkentek az „IT rendszerekkel kapcsolatos szolgáltatás, szakértés” költségei, ami nagyrészt csak átmeneti megtakarítás, miután a különböző informatikai rendszerekhez kötődő szolgáltatások igénybevétele célzó beszerzési folyamatok előkészületi feladatai elhúzódtak.

A 2026. első félévi *személyi jellegű ráfordítások* 2025 ugyanezen időszakához képest 3,3 milliárd forinttal (13,2 százalékkal) csökkentek. Ennek oka döntően az alacsonyabb átlaglétszám és az, hogy a 2025 első féléve során távozó munkavállalókhöz kapcsolódó költségek (főként a felmentési időre járó távolléti díjak és az alapbérek) 2026-ban már nem merültek fel. A költségek alakulásában közrejátszott a magas szaktudású munkavállalók megszerzése és hosszú távú megtartása érdekében az igazgatóság döntése alapján megvalósult, 5,9 százalékos mértékű átlagbérnövekedés is.

Az értékcsökkenési leírás 2026. első félévi összege 2,4 milliárd forinttal magasabb az elmúlt év ugyanezen időszakában felmerülnél, ami elsősorban abból adódik, hogy a felújított Szabadság téri Székház – és a benne lévő jelentős értékű eszközök – amortizációs költségei a 2025. július 1-jei üzembe helyezést követően merültek fel először.

Az önköltség-átvezetések abszolút értéke 2026 első félévében 0,4 milliárd forintot tett ki, ami csökkentette a banküzemi működési költségeket annak érdekében, hogy azok teljes összege az MNB-t ténylegesen terhelő kiadásokat mutassa. Az átvezetések leginkább a megvalósított VIBER-beruházások miatti működési költségekhez, továbbá az MNB által nyújtott szolgáltatások, ingatlanok esetében a bérbe adott területekre jutó költségekhez kapcsolódtak.

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

Bér- és létszámadatok

millió forint

Megnevezés	2025. I. félév	2026. I. félév	Változás (%)
Állományba tartozók bérkölsége	17 017	15 947	-6
Egyéb bérkölség*	1 878	672	-64
Kifizetett bérkölség	18 895	16 619	-12
Személyi jellegű egyéb kifizetés	3 431	2 685	-22
Szociális hozzájárulási adó	2 704	2 405	-11
Rehabilitációs hozzájárulás	107	102	-5
Táppénz hozzájárulás	13	11	-15
Járadékok	2 824	2 518	-11
Személyi jellegű ráfordítás összesen	25 150	21 822	-13

* Az egyéb bérkölség tartalmazza a felmentési időre járó távolléti díjat, valamint az állományba nem tartozók és nem MNB-s munkavállalók részére kifizetett összegeket.

fő

Megnevezés	2025. I. félév	2026. I. félév	Változás (%)
Munkavállalók átlagos statisztikai állományi létszáma	1 761	1 563	-11

A vezető tisztségviselők járandósága

millió forint

Testület	2026. I. félév
Monetáris Tanács*	450
Felügyelőbizottság	189

* 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 2026. 06. 30.	Utolsó lejárat	Kamatozás
	millió forint			
Monetáris Tanács	58	6	2026.12.01	2,5%
Felügyelőbizottság	-	-	-	-

Budapest, 2026. szeptember 24.

Varga Mihály
a Magyar Nemzeti Bank elnöke

FÉLÉVES JELENTÉS
BESZÁMOLÓ AZ MNB 2026. ELSŐ FÉLÉVI TEVÉKENYSÉGÉRŐL
2026. szeptember 24.

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

mnb.hu

©MAGYAR NEMZETI BANK

1054 BUDAPEST, SZABADSÁG TÉR 8-9.