

FÉLÉVES JELENTÉS 2012



MAGYAR NEMZETI BANK

**Beszámoló az MNB 2012.
első félévi tevékenységéről**

A jelentés a 2012. június 30-ig terjedő időszak adataira épül.

Kiadja: Magyar Nemzeti Bank

Felelős kiadó: dr. Simon András

1850 Budapest, Szabadság tér 8-9.

www.mnb.hu

TARTALOM

| | |
|--|----|
| Tartalom | 3 |
| A) rész A Magyar Nemzeti Bank 2012. első félévi üzleti jelentése..... | 5 |
| 1. Elnöki összefoglaló | 5 |
| 2. A Magyar Nemzeti Bankról röviden..... | 7 |
| 2.1. Az MNB célja, alapfeladatai | 7 |
| 2.2. Az MNB szervei, vezetői | 8 |
| 2.3. A jegybank szervezete..... | 11 |
| 3. Beszámoló az MNB 2012. I. félévi tevékenységéről | 13 |
| 3.1. Monetáris politika | 13 |
| 3.2. A pénzügyi közvetítőrendszer stabilitása | 18 |
| 3.3. Fizetési és értékpapír-elszámolási rendszerek..... | 20 |
| 3.4. Devizatartalék-kezelés | 23 |
| 3.5. Készpénz-logisztikai tevékenység | 27 |
| 3.6. Statisztikai szolgálat | 30 |
| 3.7. A lakosság pénzügyi kultúrájának fejlesztésére irányuló jegybanki tevékenység | 31 |
| 3.8. Az MNB eredményének alakulása | 32 |
| 3.9. Az MNB gazdálkodása | 34 |
| 3.10. Rövidítések, jegybankspecifikus fogalmak magyarázata..... | 38 |
| B) rész A Magyar Nemzeti Bank 2012. első félévi beszámolója..... | 42 |
| 1. A Magyar Nemzeti Bank mérlege | 42 |
| 2. A Magyar Nemzeti Bank eredménykimutatása | 43 |
| 3. Kiegészítő melléklet | 44 |
| 3.1. Az MNB számviteli politikája | 44 |
| 3.2. A makrogazdasági folyamatok hatása az MNB 2012. I. félévi mérlegére és eredményére .. | 47 |
| 3.3. A központi költségvetéssel szembeni forintkövetelések | 48 |
| 3.4. A központi költségvetéssel szembeni devizakövetelések | 48 |
| 3.5. A központi költségvetés forint- és devizabetétei..... | 48 |
| 3.6. A központi költségvetéssel szembeni nettó pozíció alakulása..... | 49 |
| 3.7. A hitelintézetekkel szembeni forintkövetelések..... | 49 |
| 3.8. A hitelintézetekkel szembeni nettó pozíció alakulása..... | 50 |
| 3.9. A jegybanki arany- és devizatartalék | 50 |
| 3.10. Egyéb devizakövetelések | 51 |
| 3.11. Egyéb betétek és kötelezettségek | 51 |
| 3.12. Az MNB Nemzetközi Valutaalappal szembeni pozíciója | 53 |
| 3.13. Befektetett eszközök..... | 54 |
| 3.14. Céltartalék és értékvesztés | 57 |
| 3.15. Aktív és passzív időbeli elhatárolások..... | 58 |

| | |
|--|----|
| 3.16. Saját tőke alakulása | 58 |
| 3.17. A kiegyenlítési tartalékok alakulása | 58 |
| 3.18. Az MNB mérleg alatti kötelezettségei és jelentős egyéb mérleg alatti tételei | 59 |
| 3.19. Nettó kamateredmény és a pénzügyi műveletek realizált eredménye | 61 |
| 3.20. A devizaállományok ártértékeléséből származó eredmény összetevői | 63 |
| 3.21. Bankjegy- és érmegyártás költsége | 63 |
| 3.22. Egyéb eredmény | 63 |
| 3.23. A jutaléktól eltérő egyéb eredmény részletezése | 64 |
| 3.24. A banküzemi bevételek és ráfordítások alakulása | 64 |
| 3.25. Létszám- és béradatok | 65 |

A) RÉSZ A MAGYAR NEMZETI BANK 2012. ELSŐ FÉLÉVI ÜZLETI JELENTÉSE

1. Elnöki összefoglaló

Az éves infláció 2012 első félévében 5 százalék felett alakult, így számottevően meghaladta az MNB 3 százalékos célját. A reálgazdasági inflációs nyomás a visszafogott hatóságiár-intézkedések miatt és a nyomott keresleti környezetben továbbra is mérsékelt, az adóintézkedések azonban cél fölött tartják az inflációt. Az árindexet idén az év eleji áfa- és jövedékiadó-emelések, jövőre pedig a Széll Kálmán-terv keretében bejelentett új adóintézkedések emelik. A júniusi előrejelzés szerint az adóemelések hatásának kifutása után 2013 végére az inflációs cél közelébe mérséklődő árindex várható. 2012-ben a hazai gazdaság visszaesésére lehet számítani, és a növekedés csak 2013-ban indulhat meg. A Monetáris Tanács (továbbiakban MT) az első félévben nem változtatott az alapkamat mértékén. A félév végén kiadott MT-közlemény szerint a változékony kockázati környezet és a célt hosszabb időszakon keresztül meghaladó infláció továbbra is óvatos monetáris politikát indokolnak.

Az MNB monetáris politikai eszköztára 2012 első félévében tovább bővült. Februárban új jelzáloglevél-vásárlási programot jelentett be az MNB; ennek elindítására a szükséges jogszabály elfogadását követően kerülhet sor. Ugyancsak februárban zárultak le a végtörlesztésekhez kapcsolódó euroeladási tenderek.

A jegybank április óta havonta kétéves futamidejű, változó kamatozású forinthitelre vonatkozó tendert hirdet meg, és ugyanekkortól kibővítette a jegybanki hitelműveletek fedezeti körét is. Az MNB a törlesztési késedelemmel érintett devizakölcsönök törvényben előírt forintra váltásához szükséges eurót devizaeladási tenderen kínálta fel május és június hónapokban az érintett hitelintézetek számára.

A forintpiaci eszköztárban történt módosítások a banki hitelezési képesség javítását, míg az új euroeladási tender a forint árfolyamának védelmét és a bankok árfolyamkockázatának mérséklését célozták meg.

2012 első félévében a magyar pénzügyi közvetítőrendszer sokkellenálló képessége erős volt, ugyanakkor egyre kevésbé támogatta a gazdasági növekedést, és megnőtt a drasztikus hitelszűke kialakulásának esélye is. A külföldi források kiáramlása, a jelentős mértékű swapállományhoz kapcsolódó kockázatok, a romló eszközminőség és a portfóliótisztítási korlátok további kockázatokat jelentenek.

2012 első félévének pénzforgalmi szempontból kiemelt jelentőségű eseménye a napközbeni átutalás bevezetése volt. Az átutalási megbízások – adott bankon kívüli – napközbeni teljesítését biztosító rendszer előkészítése az első félévben befejeződött, és ennek eredményeként 2012. július 2-án elindult az új rendszer, amely az elektronikusan benyújtott átutalási megbízások teljesítési idejét 1 nap helyett legfeljebb 4 órára rövidíti le.

A VIBER volumenben és értékben is növekvő forgalom mellett működött 2012 első félévében. A tőzsdei azonnali piacokon a nemteljesítések gyakorisága 2012 első öt hónapjában is 2011-hez hasonlóan alakult. A teljesítési határidő 2012 júniusában történt meghosszabbításának köszönhetően a tőzsdei azonnali piacokon a nemteljesítések előfordulásának valószínűsége csökkent.

2012 első félévének végén az MNB hivatalos devizatartalékainak nagysága 35,6 milliárd euro volt, ami 2,2 milliárd euro csökkenést jelent 2011. év végéhez képest. A változás elsődleges okai az államadósság-kezeléshez kapcsolódó kifizetések, valamint a végtörlesztéshez kapcsolódó devizaeladások, melyeket az Európai Bizottságtól befolyt transzferek csak részben ellensúlyoztak.

2012. június 30-án a forgalomban lévő bankjegyek és érmék értéke 2670 milliárd forint volt. Az év elején piaci bizonytalanságok hatására átmenetileg erőteljesebben növekedett a készpénzkereslet, e többletkészpénz jelentős része azonban március végére visszaáramlott az MNB-be. A második negyedévben a forgalomban lévő készpénz mennyisége érdemben nem változott, a forintbankjegy-

hamisítványok száma pedig kismértékben csökkenni kezdett. A hamisítványok minőségére jellemző, hogy bár rátekintésre gyakran megtévesztőnek bizonyulnak, ugyanakkor egyszerű érzékszervi vizsgálatokkal (tapintással, fény felé tartva vagy mozgatással) és/vagy a kombinált UV-A- és UV-C lámpa alatti ellenőrzéssel kiszűrhetők.

Az MNB 2012 első félévi eredménye 27,2 milliárd forint nyereség volt, mely a 2011. első félévi veszteséghez képest 95,7 milliárd forintos javulást jelent. Mindez a devizaárfolyam-változásból származó realizált nyereség jelentős emelkedéséhez köthető, amit a gyengébb forintárfolyam és a deviza-jelzáloghitelek végtörlesztéséhez kapcsolódóan bevezetett euroeladási tenderek miatt megemelkedő devizaeladások okoztak.

A Magyar Nemzeti Bank törvényben rögzített alapfeladatainak támogatásaként a félév során tovább folytatta a lakosság és különösen a fiatalok pénzügyi kultúrájának fejlesztését célzó tevékenységét. Az első félév programjai közül a Látogatóközpont oktató és hétvégi kihelyezett programjai mellett a középiskolás diákok pénzügyi tájékozottságának növelését célzó *A pénz beszél!* tájékoztató kiadvány országos terjesztése, valamint a *Monetary* vetélkedősorozat emelhető ki.

2. A Magyar Nemzeti Bankról röviden

A társaság cégneve: Magyar Nemzeti Bank

Székhelye: 1054 Budapest, Szabadság tér 8–9.

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

Alapítás éve: 1924

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

Tevékenységi köre: a Magyar Nemzeti Bankról szóló 2011. évi CCVIII. törvényben (a továbbiakban: MNB tv.) meghatározott

Jegyzett tőkéje: 10 milliárd forint

2.1. Az MNB célja, alapfeladatai

Az MNB speciális részvénytársasági formában működő jogi személy, tevékenységét a 2012. január 1-jén hatályba lépett MNB tv.-ben meghatározott körben végzi. A Magyar Nemzeti Bank a Központi Bankok Európai Rendszerének tagja.

A bank elsődleges céljairól, alapvető feladatairól, intézményi, működési, személyi és pénzügyi függetlenségéről, működéséről rendelkező MNB tv. – az Európai Unió Működéséről szóló Szerződés 127. cikkével összhangban – deklarálja, hogy az MNB elsődleges célja az árstabilitás elérése és fenntartása. A jegybank e cél veszélyeztetése nélkül – a rendelkezésére álló monetáris politikai eszközökkel – támogatja a kormány gazdaságpolitikáját.

Az MNB tv. – az Európai Unió Működéséről szóló Szerződés 130. cikkével összhangban – a jegybank függetlenségét is rögzíti. A jegybanki függetlenség alapján az MNB, valamint szerveinek tagjai az MNB tv.-ben foglalt feladataik végrehajtása és kötelességeik teljesítése során függetlenek, nem kérhetnek és nem fogadhatnak el utasításokat a kormánytól, az Európai Központi Bank kivételével az Európai Unió intézményeitől, szerveitől és hivatalaitól, a tagállamok kormányaitól vagy bármilyen más szervezettől, illetve politikai párttól. A kormány vagy bármilyen más szervezet köteles tiszteletben tartani ezt az elvet, és nem kísérelheti meg az MNB, valamint szervei tagjainak befolyásolását feladataik ellátása során.

Az árstabilitás elérése és fenntartása mellett, illetve annak érdekében a bank a törvényben rögzített alapvető feladatait látja el, így:

- meghatározza és megvalósítja a monetáris politikát;
- kizárólagos jogosultként törvényes fizetőeszköznek minősülő bankjegyet és érmét bocsát ki, ideértve az emlékbankjegyet és emlékérmét is;
- a magyar gazdaság külső stabilitásának megőrzése érdekében hivatalos deviza- és aranytartalékokat képez és kezeli azt;
- a devizatartalék kezelésével és az árfolyampolitika végrehajtásával kapcsolatban devizaműveleteket végez;
- felvigyázza a fizetési és elszámolási, valamint értékpapír-elszámolási rendszereket, ennek keretében felvigyázza a rendszer, valamint a központi szerződő fél tevékenységét végző szervezet tevékenységét e rendszerek biztonságos és hatékony működése, továbbá a pénzforgalom zavartalan lebonyolítása érdekében, továbbá az MNB tv.-ben meghatározott jogkörében részt vesz e rendszerek kialakításában;
- a feladatai ellátásához szükséges statisztikai információkat gyűjt és hoz nyilvánosságra;

- más felelős hatóságokkal együttműködve támogatja a hitelintézetek prudenciális felügyeletére és a pénzügyi közvetítőrendszer stabilitására vonatkozó politika hatékony kialakítását és vitelét; ennek érdekében különösen feltárja a pénzügyi közvetítőrendszer egészét fenyegető üzleti és gazdasági kockázatokat, elősegíti a rendszerszintű kockázatok kialakulásának megelőzését, valamint a már kialakult rendszerszintű kockázatok csökkentését vagy megszüntetését.

Az MNB számára ezeken túl törvény állapíthat meg feladatot, amelynek összhangban kell állnia az MNB-nek az MNB tv.-ben meghatározott jegybanki feladataival és felelősségével. A fentiekén túl az MNB egyéb tevékenységet csak elsődleges célja és a felsorolt alapvető feladatai teljesítésének veszélyeztetése nélkül – jogszabályban meghatározottak szerint – folytathat.

A jegybanki függetlenség jegyében az árstabilitás elérését és fenntartását szolgáló monetáris politikát, az annak érvényesítését szolgáló eszközöket a bank az MNB tv.-ben foglalt keretek között önállóan alakítja ki. Ilyen eszköz egyebek mellett, hogy az MNB számlavezetési körében betétet fogad el, és megfelelő biztosíték ellenében – az MNB tv. szerinti korlátozással – hitelt nyújt; nyíltpiaci műveletek és visszavásárlási megállapodások keretében értékpapírokat vásárol, elad és közvetít az azonnali és származtatott piacokon; saját értékpapírokat bocsát ki; árfolyamokat, kamatokat befolyásol és meghatároz; értékpapírokat számítol le (visszleszámítol); szabályozza a kötelező tartalékot; vagy egyéb jegybanki eszközöket alkalmaz.

2.2. Az MNB szervei, vezetői

Az MNB egyszemélyes részvénytársasági formában működő jogi személy. A részvénytársaságokra vonatkozó általános szabályokat, így a gazdasági társaságokról szóló 2006. évi IV. törvény rendelkezéseit az MNB tekintetében az MNB tv.-ben meghatározott eltérésekkel kell alkalmazni.

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

A részvényes részvényesi határozattal jogosult dönteni az alapító okirat megállapításáról és módosításáról, a könyvvizsgáló megválasztásáról, visszahívásáról és díjazásának megállapításáról. 2012. január 1-jét követően a korábban a részvényes hatáskörébe tartozó egyes kérdések – így az MNB számviteli beszámolójának megállapítása, az osztalék fizetéséről való döntés meghozatala – az igazgatóság hatáskörébe tartoznak.

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

Ugyancsak az MNB tv. határozza meg az MNB szerveit, a következőképpen: Monetáris Tanács, igazgatóság, felügyelőbizottság.

Az MNB legfőbb döntéshozó szerve a Monetáris Tanács.

A Monetáris Tanács hatáskörébe tartozik:

- az MNB tv.-ben meghatározott feladatokkal kapcsolatos döntés, ennek keretében: a tartalékráta és a tartalék után fizetendő kamat mértékéről való döntés, az árfolyamrendszerrel kapcsolatos döntés, valamint a rendszerkockázatok feltárásával és kezelésével kapcsolatos jegybanki feladatokra vonatkozó döntés, ideértve a hitelintézeteknek szükséghelyzetben történő rendkívüli hitelnyújtásra, illetve az Országos Betétbiztosítási Alapnak való hitelnyújtásra vonatkozó döntést;
- az MNB elnöke javaslata alapján az alelnökök hatásköréről történő döntés;
- a Monetáris Tanács hatáskörébe tartozó feladatokkal kapcsolatos kommunikáció módjáról történő döntés;

- mindazon döntések végrehajtása, amelyeket a vonatkozó döntésben a Monetáris Tanács saját hatáskörében tart; továbbá
- döntés minden olyan további kérdésben, amit törvény, az alapító okirat vagy a belső eljárási szabályzat (a testület ügyrendje) a Monetáris Tanács kizárólagos hatáskörébe utal.

A Monetáris Tanács tagjai: az MNB elnöke mint a Monetáris Tanács elnöke, az MNB alelnökei, továbbá az Országgyűlés által hat évre választott tagok. A Monetáris Tanács legalább öt, legfeljebb kilenc tagból áll.

A Monetáris Tanács évente – az évi első ülésen – az MNB alelnökei közül elnökhelyettest választ, aki az elnököt – rendelet kiadása kivételével – akadályoztatása esetén helyettesíti. 2012-ben a testület Karvalits Ferenc alelnököt választotta meg elnökhelyettesnek.

A Monetáris Tanács tagjai 2012-ben:

- Simor András elnök, a Monetáris Tanács elnöke,
- Karvalits Ferenc alelnök, a Monetáris Tanács elnökhelyettese,
- Király Júlia alelnök,
- Bártfai-Mager Andrea,
- Dr. Gerhardt Ferenc,
- Dr. Cinkotai János Béla,
- Dr. Kocziszky György.

Az MNB tv. új működési modellt is meghatározott: testületi irányítási és döntéshozatali mechanizmust vezetett be, megszüntetve a bank elnökének egyszemélyi felelősségét a Monetáris Tanács döntéseinek végrehajtásáért és a bank működésének irányításáért.

Ezen változás megkövetelte a bank teljes irányítási struktúrájában a döntéshozatali rend, a feladatkörök, hatás- és jogkörök áttekintését és a működésirányítási rend átalakítását, amire az MNB tv. által biztosított határidőn belül sor került. Az igazgatóság 2012. március 29-i megalakulását megelőzően a testület hatásköreit az MNB elnöke vagy az általa átruházott hatáskörben eljáró személy gyakorolta a 2011. december 31-én hatályos jogszabályi rendelkezések alkalmazásával az MNB tv.-nek megfelelően.

Az MNB tv. alapján a Monetáris Tanács döntéseinek végrehajtásáért, valamint az MNB működésének irányításáért az **igazgatóság** felel.

Az igazgatóság hatáskörébe tartozik:

- a Monetáris Tanács által hozott döntések végrehajtásának irányítása;
- az MNB számviteli beszámolójának megállapítása, az osztalék fizetéséről való döntés meghozatala;
- az üzletvezetésről és az MNB vagyoni helyzetéről szóló, a részvényesnek küldendő jelentés tervezetének jóváhagyása;
- az MNB szervezetével és belső irányításával összefüggő kérdések jóváhagyása;
- az MNB működésével, illetve feladatainak ellátásával kapcsolatos szakmai tervek és programok – ideértve a fejlesztési és működési költségtervet is – jóváhagyása;
- a felügyelőbizottság hatáskörébe nem tartozó feladatok tekintetében az MNB belső ellenőrzési szervezetének irányítása, valamint a belső ellenőrzés tapasztalatainak és tervének megtárgyalása;

- a munkaviszonyból származó jogokkal és kötelezettségekkel, ezek gyakorlásának, illetve teljesítésének módjával, az ezzel kapcsolatos eljárás rendjével összefüggő kollektív szerződés-módosítás és
- a számlavezetési jegybanki jogosultságokkal kapcsolatos döntések meghozatala.

Az MNB ügyvezető szerveként működő igazgatóság tagjai a bank elnöke mint az igazgatóság elnöke és a bank alelnökei.

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

A bank MNB tv.-ben meghatározott cél- és feladatrendszerének megvalósítása és az MNB működésirányításának támogatása érdekében a bankban **döntéshozatalt támogató testületek** működnek, amelyek feladata: az igazgatósági tagok hatáskörébe utalt, az igazgatóság ügyrendjében meghatározott kérdésekben való döntéshozatal támogatása.

A Pénzügyi rendszert felvigyázó bizottság feladata, hogy a pénzügyi közvetítőrendszer, a pénzügyi piacok, a pénzügyi infrastruktúra működésével kapcsolatos (az igazgatóság ügyrendjében kijelölt, a bizottság elnökeként eljáró igazgatósági tag hatáskörébe tartozó) jegybanki döntéseket a döntések előkészítésével, javaslatokkal, véleményezéssel támogassa.

Az Eszköz-forrás bizottság (ALCO) feladata, hogy a bank mérlegét érintő, devizában végzett tevékenységével kapcsolatos (az igazgatóság ügyrendjében kijelölt, a bizottság elnökeként eljáró igazgatósági tag hatáskörébe tartozó) jegybanki döntéshozatalt a döntések előkészítésével, javaslatokkal, véleményezéssel támogassa.

A Tulajdonosi bizottság feladata, hogy a bank befektetéseit érintő egyes döntési jogkörök gyakorlása során (az igazgatóság ügyrendjében kijelölt, a bizottság elnökeként eljáró igazgatósági tag hatáskörébe tartozó) a jegybanki döntéshozatalt a döntések előkészítésével, javaslatokkal, véleményezéssel támogassa.

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

Az **Állami Számvevőszéknek** az MNB feletti ellenőrzési jogköréről az Állami Számvevőszékről szóló törvény rendelkezik. Az Állami Számvevőszék ellenőrzi az MNB gazdálkodását és az MNB tv.-ben foglaltak alapján folytatott, az alapvető feladatok körébe nem tartozó tevékenységét. E körben az Állami Számvevőszék azt ellenőrzi, hogy az MNB a jogszabályoknak, az alapító okiratának és a részvényes határozatainak megfelelően működik-e.

Az MNB könyvvizsgálójának a megválasztását, illetve visszahívásának kezdeményezését megelőzően az Állami Számvevőszék elnökének véleményét ki kell kérni. A könyvvizsgáló megválasztásáról és visszahívásáról, valamint díjazásának megállapításáról a részvényes részvényesi határozattal dönt.

A **felügyelőbizottság** az MNB tv. alapján a bank folyamatos tulajdonosi ellenőrzésének szerve. A felügyelőbizottságnak az MNB tv.-ben meghatározott ellenőrzési hatásköre nem terjed ki a bank alapvető feladataira és azoknak az MNB eredményére gyakorolt hatására. Így a gazdasági társaságokról szóló törvényben a számvitelről szóló törvény szerinti beszámolóval összefüggésben előírt jelentését ezen korlátozásoknak megfelelően készíti el.

A felügyelőbizottság MNB tv.-ben meghatározott tagjai az Országgyűlés által választott elnöke, az Országgyűlés által választott további három tag, továbbá az államháztartásért felelős miniszter képviselője és az államháztartásért felelős miniszter által megbízott szakértő.¹ A felügyelőbizottság

¹ Az MNB tv. felügyelőbizottság tagjaira vonatkozó rendelkezései nem érintették a korábbi MNB tv. (2001. évi LVIII. tv.) szerinti felügyelőbizottsági tagok megbízatását.

Országgyűlés által választott elnökét a kormánypárti, az Országgyűlés által választott további tagokat a képviselőcsoportok jelölik.

A tagok megbízatása az Országgyűlés megbízatásának időtartamára szól, és az Országgyűlés megbízatásának megszűnéséig tart.

Az MNB felügyelőbizottságának tagjai 2012-ben:

- Járai Zsigmond, elnök,
- Dr. Katona Tamás,
- Madarász László,
- Dr. Róna Péter,
- Dr. Szényei Gábor András,
- Varga István,
- Nátrán Roland (az államháztartásért felelős miniszter képviselője),²
- Dr. Thuma Róbert (az államháztartásért felelős miniszter által megbízott szakértő).

Az Állami Számvevőszék és a felügyelőbizottság tekintetében közös, hogy jegybanki alapvető feladatot jelentő tevékenységek ellenőrzésére nem jogosultak.

2.3. A jegybank szervezete

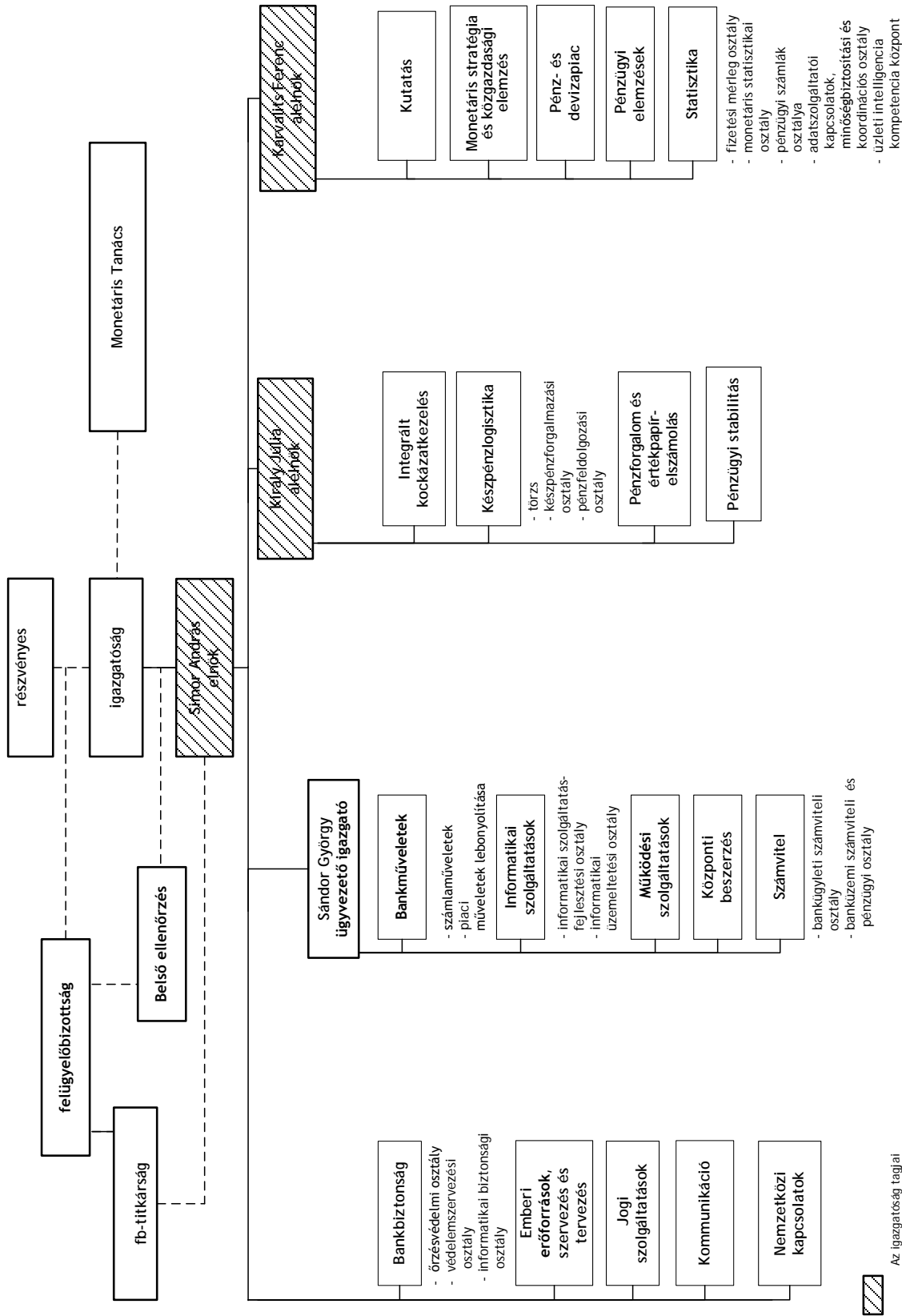
A bank szervezeti célkitűzése, hogy szakmailag és a működési feltételeket tekintve példamutató legyen és a legkiválóbb jegybankok közé tartozzon. 2007-ben elfogadott stratégiájának jelmondata: „A Magyar Nemzeti Bank a stabilitásért”. Ennek alapján a jegybank legfontosabb feladata biztosítani a gazdaság egészséges fejlődéséhez szükséges stabilitást az árstabilitás, a pénzügyi közvetítőrendszer, a fizetési rendszer és a fizetőeszköz stabilitása terén egyaránt.

A bankban 20 szervezeti egység működik az elnök és a két alelnök, illetve egy ügyvezető igazgató felügyelete alatt.

A munkaszervezet 2012. június 30-i felépítését a szervezeti ábra szemlélteti.

² Az államháztartásért felelős miniszter képviselője 2012. július 1-jétől Nátrán Roland helyett Palotai Dániel.

A Magyar Nemzeti Bank mint részvénytársaság szervezeti felépítése
2012. június 30.



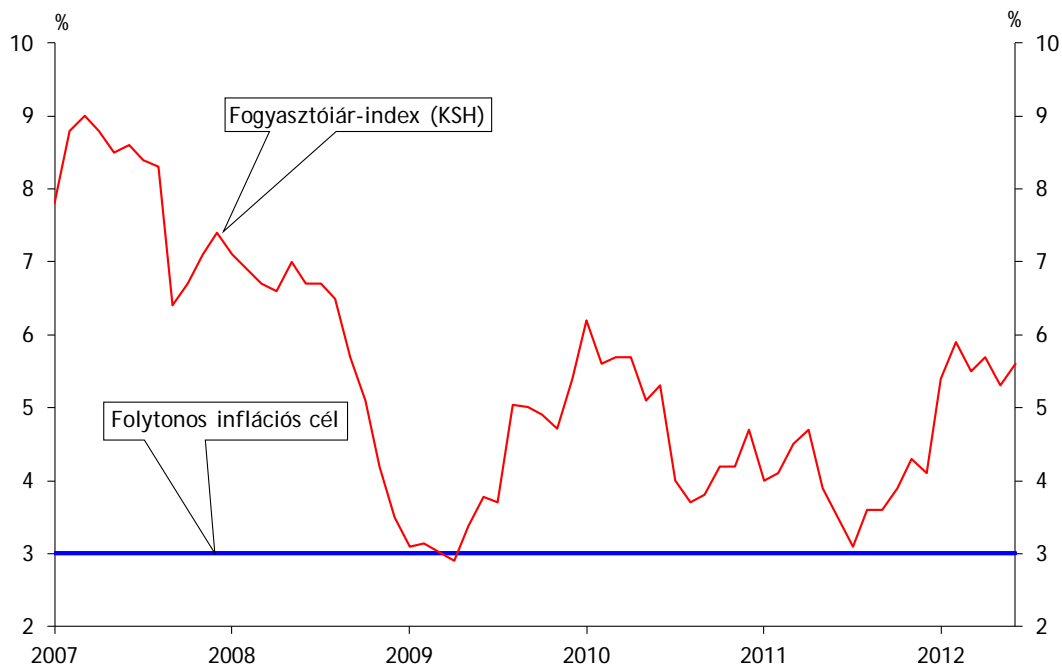
3. Beszámoló az MNB 2012. I. félévi tevékenységéről

3.1. Monetáris politika

Inflációs folyamatok 2012 első félévében

Az éves infláció 2012 első félévében 5 százalék felett alakult, így számottevően meghaladta az MNB 3 százalékos célját. A magas árindexet elsősorban a kormányzati adóemelések okozták, az adóváltozásoktól megtisztított fogyasztóiár-index 3 százalék közelébe csökkent az időszak végére.

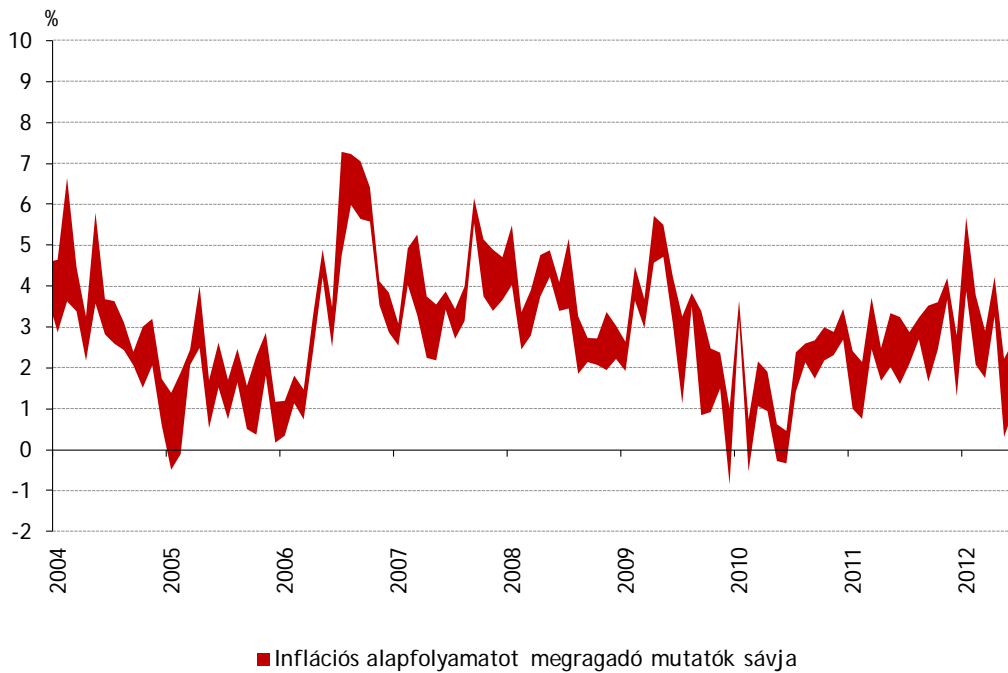
1. ábra: Az inflációs cél és az infláció alakulása a folytonos cél kijelölése óta



Forrás: KSH, MNB.

Az adóváltozásoktól megtisztított, inflációs alapfolyamatokat megragadó rövid bázisú mutatók az év elején emelkedtek. Emögött közvetett módon az áfaemelés állhatott, ami lehetőséget teremtett a vállalatok számára egy koordinált – az adóemelés közvetlen hatásán felüli – áremelésre. A mutatók ezt követően korrigálódtak, és az elmúlt hónapokban a 2011. évinél némileg alacsonyabban, 2 százalék körül alakultak.

2. ábra: Inflációs alapfolyamatot megragadó mutatók



Forrás: MNB.

Az adóváltozásoktól megtisztított inflációs index év eleji gyorsulása átmenetinek tekinthető, az iparcikkek és a piaci szolgáltatások inflációja az év eleji megugrást követően korrigálódott, és a gyenge kereslet továbbra is meghatározó az árindex alakulásában. A folyamatokat részletesebben elemezve megállapítható, hogy a nem tartós iparcikkek árait a nyersanyag- és üzemanyagköltségek növekedése és a tavaly ősztől gyengébb árfolyam emelte, a tartós iparcikkek körében azonban a gyenge belföldi kereslet hatására általánosnak tekinthető az árcsökkenés. A piaci szolgáltatások éves inflációja a januári megugrást követően folyamatosan mérséklődik. A feldolgozott élelmiszerek inflációjának év eleji gyorsulásához a gyenge árfolyam, a magas üzemanyagárak, illetve a növekvő termelői árak egyaránt hozzájárulhattak, amit a következő hónapokban korrekció követett.

A maginfláción kívüli tételek közül a feldolgozatlan élelmiszerek árai, összhangban a mezőgazdasági termelői árakkal, enyhén emelkedtek az előző év végéhez képest. A hazai üzemanyagárak a világpiaci olajárakat és az árfolyam elmozdulásait követve április közepéig jelentősen emelkedtek, majd azt követően fokozatosan mérséklődtek. A szabályozott árak alakulása visszafogott volt, ami a mérsékeltebb infláció irányába hatott.

1. táblázat: A fogyasztóiár-index és komponensei
(százalékos változás az előző év azonos időszakához képest)

| | 2009 | 2010 | 2011 | 2012 | |
|--|------|------|------|---------|----------|
| | | | | I. n.év | II. n.év |
| Maginfláció | 4,1 | 3,0 | 2,7 | 5,1 | 4,9 |
| Feldolgozatlan élelmiszerek | 5,0 | 6,6 | 4,3 | -1,0 | 1,7 |
| Járműüzemanyag és piaci energia | -5,2 | 18,1 | 13,8 | 15,3 | 14,4 |
| Szabályozott árak | 8,0 | 6,2 | 4,0 | 5,4 | 4,7 |
| Fogyasztóiár-index | 4,2 | 4,9 | 3,9 | 5,6 | 5,5 |
| Változatlan adótartalmú fogyasztóiár-index | 2,3 | 2,6 | 3,8 | 3,6 | 3,3 |

Megjegyzés: A változatlan adótartalmú árindexnél a KSH az indirektadó-változások technikai hatásával korrigálja a fogyasztóiár-indexet. Egyes inflációs főcsoportok idősorai – néhány részétel 2012 eleji átcsoportosítása miatt – visszamenőleg is eltérhetnek a korábbi években publikálttól.

Forrás: KSH.

Monetáris politika

A 2012 elején életbe lépő áfa- és jövedékiadó-emelések jelentősen megemelték az inflációt, és a magas olajárak, valamint a gyenge árfolyam is kedvezőtlenül hatott az inflációs kilátásokra. Ugyanakkor a gyenge belső kereslet és a laza munkaerőpiac dezinflációs hatása továbbra is jelentős volt, ami miatt az év elején a Monetáris Tanács nem számított másodkörös hatásokra. A változékonyan alakuló kockázati prémium januárban némileg korrigálódott, ám továbbra is magas szinten alakult. Mindezeket figyelembe véve a Monetáris Tanács januárban megállt az előző év végén indított kamatemelési ciklussal.

Az év első hónapjainak vártnál magasabb inflációs adatai a gyenge kereslet ellenére a korábbinál nagyobb mértékű költségáthárításra utaltak, és növelték az inflációs kockázatokat. A márciusi előrejelzés szerint az inflációs cél 2013 első felében volt elérhető. A magyar gazdaság növekedési kilátásai általánosan romlottak, mind a romló külső környezet, mind a gyenge belső kereslet korlátozta a hazai növekedési kilátásokat, aminek következtében a gazdaság stagnálása volt várható 2012-ben, 2013-ban pedig lassú növekedés. A kockázati prémium az év eleje óta volatilisen alakult. A kockázati megítélés változékonyságát és az inflációs alapfolyamatokat figyelembe véve a Monetáris Tanács az első negyedévben nem változtatott az alapkamat szintjén, és a márciusi inflációs jelentést követő közleményben is jelezte, hogy az irányadó kamat a továbbiakban is változatlan maradhat.

A második negyedévben beérkező inflációs adatok korrekciót mutattak. Az infláció év eleji gyorsulása átmenetinek bizonyult. A kedvezőbb inflációs adatokhoz a világpiacon nyersanyagárak mérséklődése is hozzájárulhatott, ugyanakkor a hosszabb távú inflációs kilátások romlottak. A költségvetés stabilizálása érdekében a kormány a Széll Kálmán-terv 2.0 keretében újabb intézkedéseket jelentett be áprilisban. Az intézkedések egy része a vállalatok termelési költségeit növeli, amelyek fokozatosan épülhetnek be a fogyasztói árakba, és hosszabb időszakon keresztül emelik az inflációt. A júniusi előrejelzés azzal számolt, hogy a bejelentett intézkedések ellenére, továbbra is a gyenge belső kereslet dezinflációs hatása lesz meghatározó, ezért az áfa- és jövedékiadó-emelések hatásának kifutása után 2013 végére az inflációs cél közelébe mérséklődő árindex várható.³ A reálgazdasági kilátások tovább romlottak, a júniusi előrejelzés szerint 2012-ben a gazdaság visszaesésére lehet számítani, és a növekedés csak 2013-ban indulhat meg. A kockázati megítélés a második negyedévben is volatilisen alakult. A fentieket mérlegelve a Monetáris Tanács a második negyedévben sem változtatott az alapkamat mértékén. Meglátása szerint a változékony kockázati környezet és a célt hosszabb időszakon keresztül meghaladó infláció továbbra is óvatos monetáris politikát indokolnak. A tanács félév végi megítélése szerint kamatcsökkentésre a kockázati prémium tartós és érdemi csökkenése és az inflációs kilátások javulása esetén kerülhet sor.

³ A júniusi *Jelentés az infláció alakulásáról* c. kiadvány publikálását követően újabb kormányzati intézkedéseket jelentettek be, amelyek későbbre tolhatják az inflációs cél elérésének időpontját.

A monetáris politikai eszköztár változásai

A) Forintpiaci eszköztár

2012. február 15-én a bankok hitelezési képességének erősítése érdekében a jegybank két új aktív oldali monetáris politikai eszközt hirdetett meg: az MNB egyrészt kétéves lejáratú fedezett hitellel, másrészt új, univerzális jelzáloglevél-vásárlási program indításával kész ellensúlyozni a bankok hitelezési képességének elmúlt időszakban megfigyelt gyengülését. Továbbá az MNB szélesítette a jegybanki hiteleszközök biztosítékául szolgáló befogadható fedezetek körét. A változtatások közül a kétéves lejáratú fedezett hitel bevezetése és a fedezeti kör bővítése 2012. áprilisban megtörtént, míg a jelzáloglevél-vásárlási program elindítására abban az esetben lenne lehetőség, ha az univerzális jelzáloglevél-kibocsátói struktúrát lehetővé tevő jogszabály a jövőben megszületik. A módosításokkal az MNB a likviditástöbblet növelésével és a hosszabb lejáratú források biztosításával tud védőhálót biztosítani a bankrendszer számára. A bankszektor visszafogott hitelnyújtási aktivitása mögött azonban nagyobb részben továbbra is a hitelezési hajlandóság visszafogottsága áll, melynek növelésére a jegybanknak nincsenek eszközei. A hitelezési hajlandóság újbóli növekedése esetén azonban az MNB új eszközeinek köszönhetően a banki hitelezési képesség kevésbé lehet akadálya a hitelnyújtási aktivitás erősödésének.

a) Kétéves hitel

A 2012. április 3-tól minden naptári hónap első keddi munkanapján meghirdetett kétéves futamidejű hitel lehetőséget ad a hitelintézeteknek, hogy a lejáratú összhangjuk javításán keresztül megerősítsék a mérlegüket. Az értékpapír-fedezet melletti, változó kamatozású, a futamidő alatt érvényes mindenkori jegybanki alapkamattal megegyező kamatköltségű, kétéves futamidejű hitelre vonatkozó tenderen június végéig összesen 109 milliárd forintot nyújtott az MNB a hitelintézetek számára.

b) Jelzáloglevél-vásárlás

A lakossági hitelnyújtás élénkítéséhez a jegybank univerzális jelzáloglevél-vásárlási program elindításával próbál hozzájárulni. A 2010. évi jegybanki program tapasztalatai alapján az MNB a forint-jelzáloghitelezéshez kapcsolódó banki forrásbevonást csak megfelelő kibocsátási hajlandóság esetén tudná piaci vásárlásokkal hatékonyan támogatni. Ebben mérföldkőnek számíthat, ha sikerül megteremteni az univerzális jelzáloglevél-kibocsátási jogot.

c) Fedezeti kör

Az MNB a hitelintézetek likviditási pufferének bővítése érdekében 2012. április 16-tól szélesítette a jegybanki hitelműveletek fedezeti körét:

- bizonyos értékpapírok esetében a korábban kizárólagosan megengedett forint- mellett engedélyezi a devizadenominációt is;
- az értékpapír kibocsátójának hitelminősítésével szembeni elvárást enyhítette;
- hitelműveleteinél fedezetként elfogadja a BÉT-en kívüli egyéb szabályozott és az MNB által elfogadott nem szabályozott piacra bevezetett vállalati kötvényeket és forint-jelzálogleveleket is.

Valamint az MNB a vállalt kockázatainak alacsony szinten tartása érdekében 2012. április 16-tól módosította a napi fedezetértékelés során alkalmazott befogadási mértékeket is.

B) Devizalikviditást nyújtó eszközök

a) Euroeladási tenderek

Február 27-én lezárultak a végtörlesztéshez kapcsolódó jegybanki euroeladási tenderek. 2011. október 3-tól hetente tartott devizaeladási tendert az MNB, amelyek során összesen 810 milliárd forintnyi eurót allokált a hitelintézetek számára. A hitelintézetek ebből összesen 781 milliárd forintnyit (2586 millió eurónyit) vásároltak meg a jegybanktól, míg a maradék mennyiséget – amelyet egynapos lejáratú és folyamatosan megújuló FX-swapon kihelyeztek az MNB-hez – március 12-én véglegesen visszaváltották a

jegybanknál. A devizatenderek célja a forint árfolyamának védelme és a hitelintézetek végtörlesztésből fakadó kockázatainak mérséklése volt.

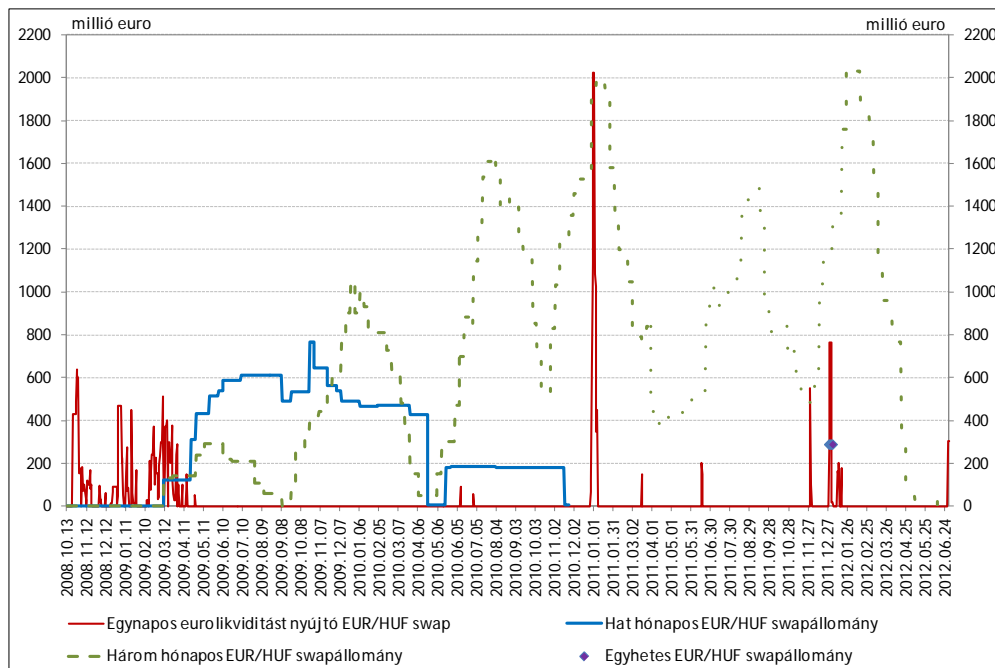
Május 15. és június 15. között pedig új devizaeladási tendert működtetett az MNB. A törlesztési késedelemmel érintett devizakölcsönök törvényben előírt forintra váltásához szükséges eurót vehették meg az MNB-től a hitelintézetek, alapvetően szintén az árfolyam védelme és a hitelintézetek kockázatainak mérséklése céljából. Ez utóbbi program az elsónél kevésbé terhelte a jegybank devizatartalékát: az MNB előzetes adatbekérése szerinti teljes 438 millió eurós vonatkozó devizahitel-állományból 132 milliónyi konverziójáról értesítették a hitelintézetek az MNB-t, s ehhez az MNB összesen 36 millió eurót allokált az eszköz révén a bankrendszer számára.

b) FX-swapok

Az év vége felé ismétlődően előforduló swappiaci turbulenciák elültét követően január második és harmadik hetében újra feszültségek voltak az FX-swappiacon. Ekkor jelentősen megemelkedett a nettó forintkihelyezés—devizabevonás a swappiacon, ami a swapfelárak tágulását eredményezte. Ebben az időszakban a hitelintézetek négy alkalommal is felvettek eurót az MNB-től egynapos swap keretében, összesen 677 millió euro értékben (3. ábra). A hónap végén a három hónapos eszköz állománya 2 milliárd euro fölé emelkedve elérte historikus csúcst. A jegybanki eszközök meggátolhatták a piaci felárak túllövését, majd a felárak alapvetően a javuló nemzetközi hangulat és a kockázatvállalási kedv erősödése következtében február közepére fokozatosan visszatértek az év vége előtti szintjükre.

Júniusra teljesen leépiült a három hónapos swapeszköz állománya. Ugyanakkor június végén, alapvetően szezonális okokra visszavezethetően, ismét emelkedésnek indultak a rövid lejáratú, 3 hónapon belüli FX-swapok felárai, ami június 29-én az egynapos jegybanki swapeszköz ismételt, 303 millió eurós igénybevételéhez vezetett. Ezenkívül megfigyelhető volt a második negyedévben az éven túli lejáratú devizaswapok szpredjének a tágulása. A jelenség mögött részben hazánk kockázati megítélésének romlása, részben pedig az húzódnak meg, hogy a hazai hitelintézetek a július 1-jén bevezetésre kerülő devizamegfelelési elvárásra (a devizamegfelelési mutatóról, illetve DMM-ről lásd a 3.2. fejezetet) felkészülve igyekeztek hosszú lejáratú devizaforráshoz jutni a swappiacon.

3. ábra: A jegybank FX-swap eszközeinek igénybevétele – nyitott állományok



Forrás: MNB.

3.2. A pénzügyi közvetítőrendszer stabilitása

A magyar pénzügyi közvetítőrendszer továbbra is stabil, sokkellenálló képessége erős, ugyanakkor egyre kevésbé támogatja a gazdasági növekedést. A drasztikus hitelszűke kialakulásának lehetősége kiemelt kockázatot jelent.⁴ A hitelintézeteknek jelentős veszteségeket okozott a végtörlesztés és a hitelportfólió minőségének romlása, ezt azonban az anyabankok hazai leánybankokban végrehajtott tőkeemelései kompenzálták. A 2011 végi és 2012 eleji 370 milliárd forintnyi anyabanki tőkeemelések eredményeként a bankrendszer sokktűrő képessége jelentősen javult, a tőke megfelelési mutató 2012. május végén 14,5 százalék volt. A tőkepuffer megoszlása azonban továbbra is komoly aszimmetriát mutat. A drasztikus hitelszűke kialakulásának kockázatát egyrészt a külföldi forrásállomány csökkenése, másrészt a jelentős mértékű swapállományhoz kapcsolódó kockázatok, harmadrészt pedig a portfólióminőség, illetve a vállalati szegmensben a nemteljesítő hitelállomány magas aránya és a portfóliótisztítás korlátai befolyásolják.

A hazai bankrendszer külföldiforrás-állománya jelentősen csökkent 2011 folyamán, ami részben természetes folyamatnak tekinthető, hiszen a hitelállományok visszaesésének következménye. Ugyanakkor növekszik annak a kockázata, hogy a forráskiáramlás nem következménye lesz, hanem egyre inkább okozójává válik a hazai hitelezés szűkülésének. A külföldi források erőltetett kivonására utal, hogy egyrészt annak dinamikája régiós összehasonlításban kiugró, másrészt a devizaswap-állomány felépülésével jár együtt. A gyors külföldiforrás-kiáramlás fennmaradása kiemelt kockázat, ami két fő okra vezethető vissza: egyrészt az eurozóna bankrendszerének mérlegzsugorodására, másrészt a hazai bankrendszer régiós versenyképességére, illetve forrásvonzó képességére. A forrásvonzó képességben meghatározó a bankrendszer jövedelemtermelő képessége, amely továbbra sem mutat kedvező képet: 2012. március végén a bankrendszer éven belül kumulált adózás előtti eredménye 41 milliárd forint volt, ami lényegesen alulmúlta az előző év azonos időszak 80 milliárd forintos profitot. A 12 havi korrigálatlan jövedelmezőségi mutatók továbbra is negatív tartományban vannak, azok szintje kirívóan alacsony. A bankrendszer adózás előtti 12 havi gördülő ROA-mutatója -0,8, míg ROE-mutatója -9,6 százalék volt 2012. március végén. Nemzetközi összehasonlításban a jövedelmezőség rendkívül alacsony, az adózott eredmény alapján mind a régióban, mind az anyabanki országokhoz képest jelentős a lemaradásunk, ami jelentős jövedelmezőségi versenyhátrányt jelez.

2012 első öt hónapjában összességében a bankrendszer külföldiforrás-állománya mintegy 690 milliárd forinttal csökkent, ami a stabilitási jelentésben bemutatott alappályasáv közepének felel meg – a fióktelepeknél tapasztalt egyszeri növekedések nélkül a pesszimista sávszélhez lennénk közelebb. A bankrendszer swapállománya a 2011 végi 4300 milliárd forintos szintjéről 2012 közepére mintegy 2700 milliárd forintra csökkent, de a csökkenés ellenére a swapállomány továbbra is jelentősnek tekinthető. A bankrendszer nagymértékű devizaswap-piaci ráutaltsága sérülékennyé teszi a magyar pénzügyi rendszert.

A vállalatoknál a jegybanki várakozásokkal összhangban 2012 elején némileg emelkedett a nemteljesítő hitelek állománya. A nemteljesítő állomány finanszírozása hosszabb távon korlátozhatja a bankok likviditását és az elmaradt hitelkamatok miatt a jövedelmezőséget. Előrejelzésünknek megfelelően 2012 elején tovább emelkedett a nemteljesítő hitelek aránya a háztartási szegmensben, ami részben a végtörlesztési program miatt lényegesen csökkenő teljesítő hitelállománnyal, részben pedig a lassú portfóliótisztítással magyarázható. A háztartási szegmensben a portfólióminőség javítását támogathatja a bankszövetség–kormány közötti 2011. decemberi megállapodás szerint kibővített árfolyamrögzítés és a nemteljesítő deviza-jelzáloghitelekhez kapcsolódó átváltási, adósságelengedési lehetőség. Az árfolyamrögzítési megoldást a rendelkezésre álló adatok alapján csak korlátozott körben vették igénybe (az érintett állomány 2,5 százaléka), intenzívebb igénybevételre júniustól lehet számítani. A nemteljesítő hitelállományból a jogosult 438 millió eurónyi állomány 30 százaléka jelezte, hogy igénybe venné a deviza-jelzáloghitelek forintra való konvertálási lehetőségét (ez a teljes 2 milliárd eurós nemteljesítő állomány 7 százaléka).

⁴ A jegybank pénzügyi stabilitási kockázatokat átfogóan értékelő kiadványa, a *Jelentés a pénzügyi stabilitásról*, 2012 áprilisában jelent meg.

A Pénzügyi stabilitás szakterület az év első felében kétszer folytatta le a hitelezési felmérését, amelyek eredményeit az MNB 2012 márciusában és májusában publikálta honlapján. A márciusi eredmények a 2011. év negyedik negyedévére vonatkozó számokat ölelték fel, míg a 2012 májusában publikált felmérés 2012 első negyedévére vonatkozó adatokat tartalmaz. A 2012 elején végzett felmérés megállapította, hogy 2011 végén a bankok mind a háztartási, mind a vállalati szegmensben a hitelezési feltételeket érdemben szigorították, a nehezülő finanszírozás pedig gyengítette a bankok hitelezési képességét. A hazai bankrendszer hitelezési képességének javítását szolgálták a monetáris politikai eszköztárban bevezetett változtatások is (új kétéves fedezett hiteltender, a fedezeti kör bővítése és az univerzális kibocsátási modellre történő váltás esetén jelzáloglevél-vásárlási program elindítása).

A 2012. májusi hitelezési felmérés alapján folytatódtak a szigorítások a háztartási szegmensben, a szigorító bankok aránya azonban 2012 első negyedévében az előző negyedévhez képest jelentősen csökkent. A bankok várakozásai alapján a következő félévben a háztartási hitelezési feltételekben már enyhítés várható, így némi korrekció történhet a végtörlesztés idején szigorított hitelezési feltételekben. A vállalati szegmensben is tovább szigorodtak a hitelezési feltételek, és ez a tendencia várhatóan a következő félévben is folytatódik; a szigorító bankok aránya azonban jelentősen csökkent. A várakozásokkal szemben – köszönhetően a hároméves EKB-hiteleknek is – végül jóval kevesebb bank szigorította hitelezési feltételeit. Ugyanakkor fontos hangsúlyozni, hogy drasztikus hitelszűke nemcsak a hitelezési feltételek egyszeri jelentős szigorítása esetén jöhet létre, hanem a válság óta kialakult szigorítások tartós fennmaradása esetén is. A hitelezési feltételek szigorításához továbbra is elsősorban az alacsony hitelezési hajlandóság járul hozzá. 2012 első felében folytatódott a bankrendszerben a háztartási és vállalati hitelállományok csökkenése, ami összhangban van az elhúzódó fordulatra vonatkozó várakozásokkal.

A hazai bankrendszernek 2012-től két új likviditási előírásnak kell megfelelnie: januártól a rövid távú, napi likviditási (mérlegfedezeti, illetve betétfedezeti mutató), júliustól az MNB kezdeményezésére bevezetett hosszabb távú devizafinanszírozás-megfelelési (DMM) mutatóknak. A hosszabb távú, finanszírozási szerkezetet kezelő devizafinanszírozás-megfelelési mutató a stabil devizaforrások és az éven túli lejáratú nettó deviza-swapállomány, illetve a finanszírozandó devizaeszközök súlyozott állományának hányadosa. A bankok a rövid távú mutatóknak folyamatosan megfelelnek, ami kellő sokkellenálló képességet jelent. Ugyanakkor a DMM esetén a teljes bankrendszer átlagos megfelelése mellett voltak olyan a bankok, amelyek 2012 elején nem teljesítették volna a 65 százalékos szintet, de az első félévben jelentős előrelépéseket (swapok, illetve külföldi források hosszabbításával) tettek az elvárásokra való felkészülésben.

A jegybank 2012 első félévében is részt vett a nemzetgazdasági miniszter, a Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyeletének elnöke és a Magyar Nemzeti Bank elnöke részvételével működő Pénzügyi Stabilitási Tanács (PST) munkájában. A tanács 2012. április 11-i ülésén a résztvevők áttekintették a magyar pénzügyi rendszerben feltárt, kiemelt pénzügyi stabilitási kockázatokat, megvitatták a nemteljesítő jelzáloghitelek lehetséges kezelési lehetőségeit, a pénzügyi közvetítőrendszert érintő 2012. évi várható hazai szabályozási feladatokat, valamint a PST ügyrendjének módosítását, amire a 2011 végén elfogadott új jegybanktvényben megjelenő jegybanki makroprudenciális mandátum miatt volt szükség. A résztvevők a PST május 4-i rendkívüli ülésén megvizsgálták a PSZÁF–MNB likviditási munkacsoport által készített elemzésekben szereplő információk korlátozott formában és körben történő átadásának lehetőségét.

A jegybank 2012 első félévében számos, a pénzügyi stabilitást erősítő jogszabály előkészítésében, illetve véleményezésében vett részt (többek között a devizakölcsönök törlesztési árfolyamának rögzítéséről és a lakóingatlanok kényszerértékesítési rendjéről szóló törvény módosítását célzó törvénytervezet, a nemzetközi legjobb gyakorlathoz igazodó válságkezelési szabályozás, a hitelintézetek likviditási szintjének meghatározásáról, valamint devizapozícióbeli lejáratok összhangjának szabályozásáról szóló kormányrendelet módosítása).

A jegybank az elmúlt félév során szorosan nyomon követte a nemzetközi téren, különösen az Európai Unióban folyó pénzügyi szabályozási kezdeményezéseket is. 2012 első félévében az MNB szakértői

véleményezték a hitelintézetek és befektetési vállalkozások prudenciális követelményrendszeréről szóló irányelv- és rendeletervezetet (CRD IV/CRR), a hitelminősítőkre vonatkozó irányelv (CRA) tanácsi szakaszban történő módosításait, valamint a 2012 első félévében nyilvánosságra került bankszanálási direktívára vonatkozó bizottsági javaslatot. A jogszabály-véleményezéseken túl az MNB aktívan képviseltette magát a nemzetközi szervezetek kezdeményezésére indult regionális szintű egyeztetések második fázisában (Vienna Initiative), illetve makroprudenciális mandátumához kapcsolódóan ebben a félévben is támogatta az Európai Rendszerkockázati Testület (ERKT) és az Európai Bankhatóság (EBH) munkáját.

3.3. Fizetési és értékpapír-elszámolási rendszerek

Az MNB alapvető feladata a hazai pénzforgalom, valamint a fizetési és értékpapír-elszámolási rendszerek megbízható és hatékony működésének az elősegítése. Az MNB párhuzamosan azzal, hogy az infrastrukturális korlátok feloldását szorgalmazza, ösztönzi a gazdasági szereplőket a társadalmi szinten költséghatékony, gyors és biztonságos elektronikus fizetési módok használatára. Felvigyázza továbbá a hazai, rendszerkockázati szempontból fontos fizetési és értékpapír-elszámolási rendszereket (VIBER, BKR és értékpapír-elszámolási és -kiegyenlítési rendszer) annak érdekében, hogy azok magas szintű szolgáltatással támogassák a gazdasági szereplők által kezdeményezett reálgazdasági és pénzügyi tranzakciók lebonyolítását. A célok elérése érdekében az MNB változatos eszköztárral rendelkezik, amelyek köre a puhább típusú eszközöktől (pl. javaslattétel a hitelintézeti szektor részére, önszabályozás előmozdítása) egészen a szabályozási és ellenőrzési tevékenységig terjed.

Készpénzmentesítés érdekében tett erőfeszítések

A fizetési módok társadalmi költségéről készült MNB-elemzés alapján megfogalmazható, hogy a pénzforgalom hatékonyságának növelése az egész társadalom érdeke, amivel jelentős erőforrásokat lehet megtakarítani. Ennek érdekében az MNB számos közpolitikai lépésre tett javaslatot, amelyet az állami fizetések racionalizálása kapcsán tett ajánlásaival együtt eljuttatott a kormányzat részére. Ezek között szerepelt például egy kedvezményes alapszámla-konstrukció létrehozása, a bankkártyás fizetéseket terhelő bankközi jutalékok mértékének csökkentése, a bankkártyát elfogadó POS terminálok telepítésének támogatása, a kötelező kártyaelfogadás lépcsőzetes bevezetése és ezzel párhuzamosan a készpénzhasználat fokozatos korlátozása. Ezen javaslatok ügyében többfordulós egyeztetések voltak a kormányzati szervekkel, és számos javaslat beépült a Széll Kálmán-terv 2.0 változatába. Ezeken felül az MNB felhívta a figyelmet a korlátozott körben felhasználható utalványok kibocsátásában rejlő kockázatokra is, amelyek szabályozói beavatkozást indokolnak.

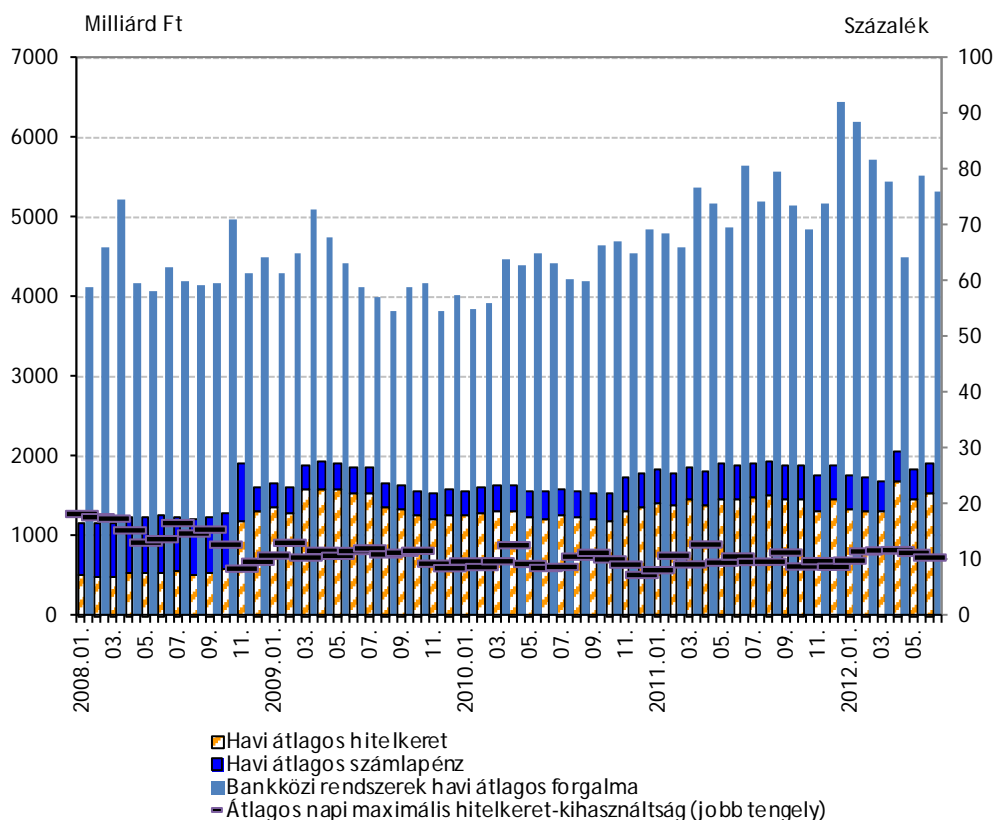
A VIBER működése és felvigyázása

A VIBER résztvevőinek száma 2012. első félév végén 55 volt. A Bankközi Klíring Rendszer (BKR), a VIBER és az MNB számlavezető rendszere (továbbiakban: InForex, a három rendszer együtt: rendszerek) együttesen 688,9 billió (ezermilliárd) forint értékű forgalmának 93,7 százaléka a VIBER-ben teljesült, míg a tranzakciók számát tekintve a BKR részesedése jóval nagyobb (99,2 százalék).

A VIBER-ben a félév folyamán lebonyolított 761 ezer darab fizetési művelet értéke 645,5 billió (ezermilliárd) forint volt. A forgalom értéke 6,9 százalékkal, míg a tételszám 29,2 százalékkal nőtt az előző év azonos időszakához képest.

A VIBER résztvevőinek a fizetési forgalom lebonyolításához rendelkezésére álló likviditása 2012 első félévében is elegendőnek bizonyult. A résztvevők által képzett napközbeni hitelkeret (amelyet az MNB biztosít a fizetések lebonyolítása céljából, a javára zároltatott értékpapírok fedezete mellett a pénzforgalmi számlaegyenleg kiegészítésére) átlagos napi állománya 2012 első félévében 1435 milliárd forint volt, ami 12,5 százalékos növekedés a tavalyi év első félévéhez képest. Rendszerszinten a rendelkezésre álló hitelkeret maximális kihasználtságának átlagos értéke 10 százalék körül alakult. Az előző év első félévéhez viszonyítva a hitelintézetek összesített napi átlagos pénzforgalmiszámla-állománya 4 százalékkal csökkent, és 400 milliárd forint féléves átlagos értéket mutatott.

4. ábra: A bankközi átlagos napi pénzforgalom, a likviditás (számlapénz+hitelkeret), valamint a rendelkezésre álló hitelkeret maximális kihasználásának alakulása havonta



Forrás: MNB.

A VIBER havi teljes szolgáltatás rendelkezésre állási mutató értéke 2012 első félévében két hónapban maradt az elvárásként rögzített 99,7 százalék alatt (99,17 százalék és 99,57 százalék). Az MNB évente felülvizsgálja a pénzforgalmi szolgáltatás díjait. 2012. január 1-jétől a VIBER-tételdíj a 2011-es díjhoz képest 100 forinttal – 330 forintra – csökkent.

BKR működése és felvigyázása

2012. július 2-án zökkenőmentesen elindult a napközbeni átutalás, amely a hazai pénzforgalom elmúlt 15 évének legjelentősebb fejlesztése a kisértékű, nem időkritikus fizetéseket elszámoló Bankközi Klíringrendszerben. A napközbeni átutalás bevezetése biztosítja, hogy a belföldi, elektronikusan benyújtott forintátutalások teljesítési ideje a korábbi 1 munkanap helyett legfeljebb 4 órára csökkenjen. A négyórás szabály az átutalások teljesítésének maximális idejét jelenti, hiszen a GIRO Zrt. által működtetett rendszer kétóránként számolja el a hitelintézetek által hozzá benyújtott tételeket, így az esetek többségében arra lehet számítani, hogy az átutalások ennél rövidebb idő alatt teljesülnek.

A fejlesztés előnyei közé tartozik, hogy az ügyfeleknél marad egy napi kamat, és a napközben kapott pénzt napon belül további fizetésekre is fel lehet használni. A vállalatoknak ezenfelül további előny, hogy az új nemzetközi SEPA-átutalási szabvány alkalmazásával tudják könyvelési rendszereiket automatizálni.

2012 első félévében az MNB hatósági engedélyezési eljárás keretében jóváhagyta a GIRO Zrt. által (a napközbeni átutalás 2012. július 2-i indulása miatt) benyújtott új üzlet-, díj- és a rendkívüli helyzetek kezeléséről szóló szabályzatokat.

2012 első félévében a BKR kismértékben növekvő forgalmához a rendszer likviditása továbbra is elegendőnek bizonyult, az előző évekhez hasonlóan sorban állás csekély számban, kizárólag klíringtaji

technikai hibából fakadóan fordult elő. A rendszer a tranzakciókat az előző időszakhoz hasonlóan gyorsan és magas működési megbízhatóság mellett teljesítette.

KELER működése és felvigyázása

A KELER Csoport (KELER Zrt. és KELER KSZF Zrt.) által működtetett értékpapír-elszámolási és kiegyenlítési rendszer felvigyázása keretében az MNB megvizsgálta a nemteljesítések alakulását, amelyek gyakorisága 2011-ben az előző évhez képest jelentősen megnövekedett, és e tendencia 2012 első félévében is tovább folytatódott. 2012 első félévében 13 darab nemteljesítésre került sor 2,7 milliárd forint értékben, amelyekből egy nemteljesítés az egyik klíringtag gázpiaci biztosítékképzési kötelezettségének határidőn túli teljesítéséhez kapcsolódik, míg a többi az azonnali piacon következett be, ahol minden esetben az értékpapír hiányzott a teljesítéshez. A nemteljesítések koncentrációja mind előfordulási gyakoriság, mind érték szerint igen magas volt. A nemteljesítések arra utalhatnak, hogy a tőzsdei azonnali piacok viszonylag korai (11.30) teljesítési határideje kevés időt hagy az aznapi szállítású OTC-piacról történő fedezésre. Ez főként azokon az üzleti napokon jelenthet nagyobb nehézséget, amikor az elszámolt forgalom megugrik. 2012. június 4-től a tőzsdei azonnali piac teljesítési határideje 14.00 órára tolódott ki, így várhatóan csökken a nemteljesítések előfordulásának a valószínűsége. A teljesítési határidő kiterjesztését követően a júniusi hónapban az azonnali piacon 2 darab nemteljesítés történt (518 millió forint értékben), ezek oka azonban nem a leszállítandó értékpapírok hiánya, hanem a megbízónál bekövetkezett emberi mulasztás volt.

Az értékpapír-elszámolási és kiegyenlítési rendszer szabályzatainak jóváhagyása kapcsán az MNB felvigyázó hatóságként 5 szakhatósági engedélyezési eljárást folytatott le. Továbbá aktívan részt vett a központi értéktárakról szóló európai rendelettervezet (CSDR) tárgyalásában. A CSDR a központi értéktárak működési feltételeit és engedélyezési folyamatát szabályozza majd, ezenkívül többek között lefedi a hozzáférés, az elszámolási és kiegyenlítési ciklusok, valamint az értékpapírszámlán történő értékpapír-kibocsátás kérdésköreit is.

A pénzforgalmi- és a pénzmosás megelőzésével kapcsolatos jegybanki ellenőrzési tevékenység

Az MNB 2012 első félévében 13 pénzforgalmi ellenőrzési eljárást⁵ (4 banknál, 1 külföldi hitelintézet magyarországi fióktelepénél és 8 szövetkezeti hitelintézetnél) indított. 13 ellenőrzés közül 5 még folyamatban van. Az elvégzett 8 vizsgálat eredményei alapján az ellenőrzött intézmények mindegyikénél több szabályszegést okozó hiányosság került feltárára. Egy kivétellel minden ellenőrzés megállapította, hogy a hitelintézetek az ügyfelek számlájára érkező fizetési műveletek összegét nem minden esetben haladéktalanul, esetenként csak több napos késedelemmel írták jóvá. 3 hitelintézet esetében a késedelmes jóváírás az ügyfelek számára hátrányos értéknap alkalmazásával járt. A feltárt szabálysértések megszüntetése érdekében az érintett hitelintézetek számára határidő kitűzése mellett intézkedések kerülnek előírásra. Ez 3 hitelintézet esetében összesen 15 intézkedés előírásával már megtörtént, a fennmaradó esetekben a hatósági döntéshozatal folyamatban van. A szabályszegések a fizetési műveleteknek csak szűkebb körét érintették, ezért bírság kiszabására nem került sor.

A pénzmosás megelőzésére vonatkozó szabályok⁶ betartásának helyszíni ellenőrzésére 2012 első félévében egy pénzfeldolgozó vállalkozásnál került sor. Az ellenőrzés megállapította, hogy a pénzfeldolgozó vállalkozás a pénzmosás megelőzésével kapcsolatos tevékenységét az előírásoknak megfelelően végezte.

Elemzések, tájékoztató kiadványok megjelenése

Az MNB folyamatosan nyomon követi a cafetéria-utalványok piacának alakulását alapvetően annak infrastrukturális kapcsolódási pontjai miatt. Ennek keretében megállapította, hogy 2012-re a hazai utalványpiac jelentős átalakuláson ment keresztül a vonatkozó adókedvezmények változása miatt, és

⁵ A pénzforgalom lebonyolításáról szóló 18/2009. (VIII. 6.) MNB rendelet betartásának ellenőrzése.

⁶ A pénzmosás és a terrorizmus finanszírozása megelőzéséről és megakadályozásáról szóló 2007. évi CXXXVI. törvény.

elemezte a társadalmi szinten, technikai és üzleti szempontból is hatékony megvalósítás érdekében a hazai utalványinfrastruktúrával kapcsolatos legfontosabb szempontokat.

Az első félévben lezárult a SEPA-végdátumra vonatkozó EU-s jogalkotási folyamat a 260/2012/EU Európai parlamenti és tanácsi rendelet elfogadásával. Ezt 2011-ben nagyrészt a magyar EU-elnökség készítette elő az MNB szakértőinek közreműködésével, az idei év első felében pedig elemzés készült a rendelet súlyponti kérdéseiről, nemzetközi és hazai hatásairól. Mindkét témában szakmai cikket tettünk közzé az MNB-szemle júniusi számában.

3.4. Devizatartalék-kezelés

A tartalék tartásának céljai

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

- a piaci szereplők elvárásainak megfelelő tartalékszint biztosítása („international collateral”);
- a monetáris politika támogatása (intervenciós kapacitás biztosítása);
- tranzakciós devizaigény biztosítása (államadósság-kezelés támogatása, az állam deviza-kifizetéseinek kielégítése stb.).

A jelen válságban a piaci szereplők a korábbinál is kiemeltebben figyelik a devizatartalék nagyságának alakulását. Az MNB maga is rendszeresen felülvizsgálja a tartalékok kívánatos szintjét, és szükség esetén a lehetséges kereteken belül lépéseket kezdeményez a megfelelő szint elérésére. 2012 első hat hónapja során a tartalék összességében kielégítette az „international collateral” szerepet.

Az árfolyam kiszámítható, stabil alakulásának egyik biztosítója a megfelelő szintű tartalék, amely szükség esetén jegybanki intervenciót tesz lehetővé az árfolyam védelme érdekében. A monetáris eszköztár keretében az elmúlt években bevezetett, a bankrendszer devizaliquiditását támogató devizaswap-facilitások, végtörlesztéshez kapcsolódó tenderek mögött szintén a megfelelő méretű devizatartalék, valamint az EKB által biztosított repokeret áll.

A tranzakciós célok közül továbbra is az állami adósságkezelés kiszolgálása volt a legfontosabb az elmúlt félévben. E körben említhető még a költségvetési szervek devizaigényének folyamatos biztosítása. Az Európai Uniótól érkező transzferek szintén az MNB-n keresztül folynak, ezek az utóbbi és elkövetkező években is jelentős forrásai a tartalék felépítésének. A fenti tranzakciós célok kielégítése a vizsgált időszak során is zökkenőmentesen zajlott.

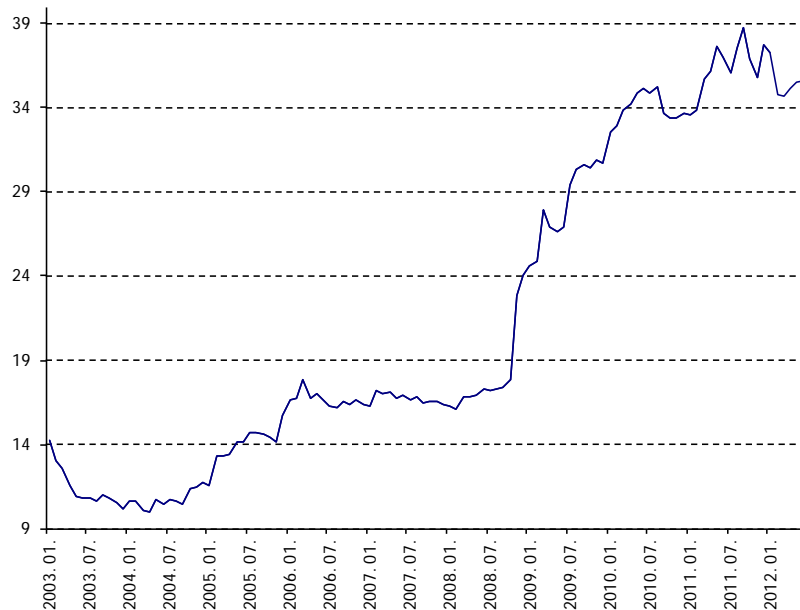
A tartalék nagysága

2012 első félévének végén az MNB hivatalos devizatartalékainak nagysága 35,6 milliárd euro volt, ami 2,2 milliárd euro csökkenést jelent a 2011. végi 37,8 milliárd eurós értékhez képest.

A devizatartalékok alakulását elsősorban az alábbi tételek befolyásolták az elmúlt félév során.

Az államadósság-kezeléshez kapcsolódó tételek összesen mintegy 1,6 milliárd eurónyi csökkenést okoztak. Az MNB saját adósságszolgálatához kapcsolódó kifizetések 40 millió eurót tettek ki, a rövid betétállomány, illetve a mark-to-market betétek változása valamivel több, mint 400 millió euro kifizetést jelentettek. A költségvetési szervek megbízásából nettó 360 millió euro folyt ki a devizatartalékból. 2012 első félévében az Európai Bizottságtól 1,5 milliárd euro nettó transzfer érkezett. A tartalékon elért eredmény a tárgyidőszakban 310 millió euróval növelte az állományt. A végtörlesztéshez kapcsolódó devizatenderek ebben a félévben 1,72 milliárd, a 90 napon túli késedelemmel érintett devizakölcsön-tartozások konverziójához kapcsolódó jegybanki euroeladások 36 millió euro csökkenést eredményeztek.

5. ábra: A devizatartalékok nagyságának alakulása
(milliárd euróban)



A pénzügyi kockázatok kezelése az MNB-ben

Az MNB a törvényben rögzített alapfeladatainak ellátása, az ország deviza- és aranytartalékának kezelése során szükségszerűen pénzügyi kockázatokkal szembesül. Alapelv, hogy a vállalt kockázatok mértéke igazodjon az alaptevékenység céljaihoz, a kockázatok mértéke legyen ismert, a kockázatvállalás legyen tudatos, és az intézmény kockázatvállalási képességével összhangban legyen korlátozott. A devizatartalék-kezelés során a likviditás, a biztonság és a hozam hármasságának kell megfelelni. A hármasság követése csak konzervatív kockázatvállalási stratégiával valósítható meg, ami azt jelenti, hogy a bank a kockázatok előre definiált alacsony szintjének folyamatos betartása mellett próbálja elérni a lehető legmagasabb hozamszintet.

A devizatartalék kezeléséhez kapcsolódóan a legfontosabb kockázati kategóriák a piaci kockázat, a likviditási kockázat, a hitelkockázat és a partnerkockázat. A devizatartalék-kezelés pénzügyi kockázatainak vállalható mértékét az MNB limitekkel korlátozza. A jegybankokra jellemző konzervatív tartalékkezelésnek megfelelően az MNB a tartalékkezelés során szigorú limitrendszert alkalmaz, amely az elvárt magas szintű hitelminősítések mellett egyéb piaci indikátorokat is figyelembe vesz.

A többi jegybanki feladathoz hasonlóan a devizatartalék-kezeléssel kapcsolatban is a Monetáris Tanács a legfőbb döntéshozó testület. A bank többszintű döntéshozatali rendszert üzemeltet, amelyben a stratégiai és az operatív döntési hatáskörök szétválnak.

A kockázatvállalási politika kialakítására vonatkozó alapelveket és a stratégiai kérdésekre vonatkozó döntéseket a Monetáris Tanács határozza meg. Ennek megfelelően meghatározza a devizatartalékkal kapcsolatos célokat, igényeket, úgymint a tartalék szintjét, likviditását, dönt az optimalizációs devizáról. A kockázatvállalási stratégiában meghatározza a tartalékkezeléshez kapcsolódó általános kockázatvállalási elveket, a tartalékkezelés működési kereteit. A befektetési stratégia kialakítása során hosszú távú piaci tendenciák és a bank toleranciájának figyelembevételével dönt a tartalék befektetésének legfontosabb számszerű stratégiai paramétereiről.

Az operatív döntési hatáskörök gyakorlását, a devizatartalék-kezelési stratégia végrehajtását az Monetáris Tanács által meghatározott keretek között az Igazgatóság (első negyedévben az Implementációs bizottság), az Eszköz-forrás bizottság (ALCO) és a Pénz- és devizapiaci szakterület üzemeltetői végzik.

Az MNB Igazgatósága hagyja jóvá – a Monetáris Tanács által meghatározott kereteken belül – a limitrendszer: a tartalékportfóliók kockázatainak benchmarkokhoz képest engedélyezett maximális eltéréseit, a partnerlimiteket és a tartalékkezelésben engedélyezett befektetési instrumentumok körét. Az Eszköz-forrás bizottság havi rendszerességgel tekinti át a piaci folyamatokat és követi nyomon a bank kockázati kitettségét.

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

Korábban az MNB a devizatartalékát kizárólag euro és dollár denominációjú portfóliókban kezelte. A Monetáris Tanács tavaly novemberben döntött a befektetések további diverzifikálásáról: a dollárportfólió méretének növelése mellett 2012. februártól kezdődően a bank egy indexkövető angol font és japán jen denominációjú portfóliót épített fel. Árfolyamkitettséget ugyanakkor továbbra is csak euróban vállal: az egyéb deviza/euro keresztárfolyam kockázatát derivatív eszközökkel fedezi. Az árfolyamfedezett egyéb devizaeszközök tartását a magasabb szintű diverzifikáció elérése és a dollár esetében a rendelkezésre álló nagyobb likviditás biztosítása indokolja. Az MNB euróban és dollárban összesen öt portfóliót kezel aktívan. Dollárban egy pénzüpiaci és egy befektetési portfóliót, euróban a pénzüpiaci mellett egy úgynevezett hitelkockázat-mentes és egy befektetési portfóliót. A kizárólag állampapírokat tartalmazó újonnan létrehozott font- és jenportfóliókat a Monetáris Tanács erre irányuló döntésének megfelelően a benchmark szigorú lekövetésével indexhez kötött portfólióként kezeli az MNB. Mind a font-, mind a jenportfólió céldurationje megegyezik a követett 1–3 éves állampapír index durationjével. A jenportfólió benchmarkolása a Barclay's „Global Treasury Japan 1–3 years” alindexével, a font befektetési portfólió pedig „Global Treasury United Kingdom 1–3 years” Barclay's indexével történik.

Az euro hitelkockázat-mentes portfólió képezi a devizatartalék gerincét, ebbe kizárólag magas minősítésű állampapírok (valamint ezen államok által garantált) és nemzetközi intézmények (szupranacionális) kibocsátásai kerülhetnek, benchmarkjában kizárólag AAA euro benchmarkkötvények találhatóak. A konzervatív befektetési politikának megfelelő szigorú hitelkockázati limitek miatt az euro befektetési lehetőségek beszűkültek, gyakorlatilag a kiváló minőségű AAA minősítésű állampapírok alkotják az euro hitelkockázat-mentes portfóliót. Az euro befektetési portfólióba az előzőek mellett magas minősítésű vállalati, illetve banki kibocsátások és fedezett értékpapírok vásárolhatók; ebbe a portfólióba állampapírok jellemzően csak likviditáskezelési céllal kerülnek. A befektetési portfólió benchmarkja ennek megfelelően a magas minősítésű piaci eurokibocsátások széles körének teljesítményét tükrözi vissza. A dollár befektetési portfólió mérete folytán nem került szétválasztásra, így annak teljesítményében a dollárállampapírok és – az euro befektetési portfólióban kezelt hitelkockázatos értékpapírokhoz hasonlóan – a magas hitelminőségű dollár denominációjú kötvények hozama jelenik meg.

Mind az euro-, mind a dollár befektetési portfólió benchmarkja magas hitelminősítésű és legfeljebb 10,5 év hátralévő futamidejű állampapírokat, vállalati és banki kötvényeket, pénz- és tőkepiaci eszközöket tartalmaz. A benchmarkportfóliók – az eszközök hitelbesorolása és hátralévő futamideje szerinti – összetétele tükrözi a jegybankokra jellemző konzervatív kockázatvállalási hajlandóságot.

2012. június 30-án az euro benchmarkportfóliók 75 százalékát AAA minősítésű GMU-állampapírok tették ki, míg 18 százalékát AAA, 7 százalékát AA minősítésű egyéb értékpapírok alkották. A hitelkockázat-mentes euro benchmarkportfólióban 100 százalékban AAA minősítésű GMU-állampapírok szerepeltek. A dollár befektetési portfólió szerkezetét 78 százalékban AAA minősítésű állampapírok, 14 százalékban AAA, valamint 8 százalékban AA minősítésű egyéb értékpapírok adták.

A tartalékon elért hozam nagysága önmagában csak korlátozottan tükrözi vissza az aktív tartalékkezelés tényleges eredményességét, mivel az elsősorban az adott befektetési eszközosztály piacának teljesítményétől függ.

A bank 2012 első félévében a devizatartalékon mind abszolút értelemben, mind a rá vonatkozó benchmarkokhoz viszonyítva jó teljesítményt ért el. A monetáris politikai célok eléréséhez meghatározott likviditás az év során végig rendelkezésre állt, az MNB reputációját károsan érintő hitelkockázati esemény nem történt. Az euro hitelkockázat-mentes portfólió teljesítménye 1,29 százalékos volt évesítve, 82 bázisponttal meghaladva a benchmark 0,47 százalékos hozamát. Az euro befektetési portfólió évesítve 4,27 százalékos hozamot ért el, ami a benchmarkját 195 bázisponttal haladta meg. A dollár befektetési portfólión elért – az árfolyamfedezés költségével korrigált – évesített hozam 1,03 százalékos volt, ami a benchmarkját 50 bázisponttal haladta meg. Az euro pénzügyi portfólió éves hozama 0,59 százalékos, 47 bázisponttal magasabb, mint a vonatkozó benchmark, a dollár pénzügyi portfólió eredménye 0,23 százalékos volt, így 10 bázisponttal szintén túlteljesítette a benchmark 0,13 százalékos eredményét. A piaci értékkel súlyozott portfóliók éves hozama 2,03 százalékos volt, ami 109 bázisponttal haladta meg a súlyozott benchmark 0,94 százalékos hozamát.

A befektetési portfóliók stratégiai céldurationje 1 év. Az ennek megfelelő futamidejű euro-állampapírok hozamaiban 7,5 bázispontos hozamemelkedés volt megfigyelhető, azonban a hozamgörbe menti diverzifikáció miatt a súlyozott átlagos hozamváltozásra inkább a csökkenés volt jellemző, ami hozzájárult a hitelkockázat-mentes szegmensben mind a benchmark, mind a portfólió jó teljesítményéhez. A dollárállampapírok hozamai minimális mértékben szintén nőttek a félév során: 9,4 bázisponttal voltak feljebb az év végi szintnél a releváns 1 éven, a súlyozott átlagos hozamváltozásra az eurónál megfigyelthez hasonlóan szintén a csökkenés volt jellemző. A befektetési portfóliók viszonylag magas abszolút teljesítménye részben a hozamgörbe lejjebb tolódásával, a jó relatív teljesítmények pedig főként a portfóliókezelés értékpapír-választásával, országok közötti allokációjával magyarázható.

Az előző évhez hasonlóan a devizatartalék-kezelés környezetét továbbra is meghatározóan befolyásolta az európai szuverén kibocsátókat érintő hitelválság. Míg az eurózána perifériaországainak szuverén adósságválsága ezen országok hitelkockázati felárainak jelentős és tartós kitágulását eredményezte, addig a minőségbe való menekülés hatására a jobb minőségű – a magyar devizatartalék gerincét alkotó – kibocsátók értékpapírjai felértékelődtek. Az európai szuverén válságra a tavalyi év során a jegybank a befektetési irányelvek további szigorításával, a benchmarkok szerkezetének konzervatívabbá tételével, a befektetések hátralévő futamideje szerinti differenciált, hitelminősítésre és egyéb piaci indikátorokra épülő limitek további szigorításával reagált.

A jövőre vonatkozólag kockázatot jelent, hogy a magas minőségű eszközök hozamai nagyon alacsony szinten vannak, az időszakban megfigyelt jó hozam elérésére a közeljövőben várhatóan már nem lesz lehetőség. Az extrém alacsony hozamszint azt is jelenti, hogy a korábbi éveknél jóval nagyobb az esélye annak, hogy egy esetleges hozamemelkedés – a meglévő kötvények leértékelődésén keresztül fellépő esetleges átértékelődési veszteség – nyomán, akár negatív hozam is kialakulhat. Ennek a kockázatnak a mérséklése érdekében a Monetáris Tanács decemberben a 1,5 éves stratégiai célduration egy lépésben, fél évvel, 1 évre történő mérsékléséről döntött.

Az MNB devizamérlegében szereplő tételek kamatlábváltozás szerinti kockázatotott értéke a félév végén 67 millió euro (95 százalékos konfidenciaszintű VaR 1 hónapos időhorizonton). A 2012. első félévre számolt átlagos napi devizakockázat (95 százalékos konfidenciaszintű, 1 napos VaR) 10 560 euro volt. A mértékek nagysága tükrözi a kockázatvállalási politikában lefektetett konzervatív irányelvek megvalósulását.

Működésikockázat-kezelés

A továbbhúzódó nemzetközi pénzügyi válság okozta romló külső piaci, valamint a gyorsan változó hazai szabályozási környezetben a működési kockázatok költséghatékony kezelése továbbra is elsőrendű fontosságú feladat maradt. A nehezedő körülmények mellett egyre nagyobb körültekintéssel kell fenntartani a kockázatokra való felkészülés színvonalát.

A működési kockázatok reális felméréséhez fontos információt szolgáltat a bank működése folyamán adódó kisebb hatású események, incidensek strukturált regisztrálása és elemzése. Ezek az események rámutathatnak a banki folyamatok sérülékenységére, értékeinek kockázati kitettségére, így a felkészülés időben, sikeresebben folyhat a súlyosabb veszteségek elkerülése érdekében. Néhány szakterület az események adatainak gyűjtését már több éve folytatja. Ez a gyakorlat mára az egész bank munkájában általánossá vált.

Az MNB-nek hitelt érdemlően bizonyítani kell, hogy alapvető feladatait, különösen pedig a hazai fizetési rendszer zavartalan fenntartását, valamint a lakosság készpénzellátását rendkívüli helyzetekben is képes biztosítani. Ezért 2012 első felében az MNB – külső szereplők bevonásával – két üzletmenet-folytonossági tesztet hajtott végre.

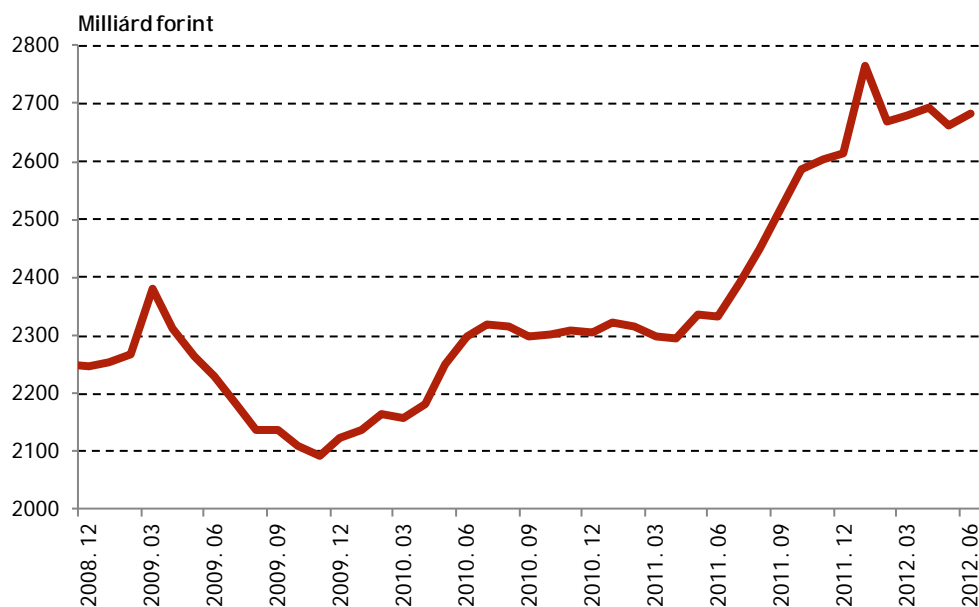
A MNB fontos feladatának tekinti, hogy munkavállalói a munkavédelmi ismereteket a gyakorlatban is magas színvonalon és készségszinten ismerjék. Ennek érdekében 2012 első félévében – nem bejelentett időpontban – az MNB tűzvédelmi evakuációs gyakorlatot hajtott végre. A gyakorlat a Bankbiztonság szervezeti egység irányításával történt és sikeresen záródott.

3.5. Készpénz-logisztikai tevékenység

Forgalomban lévő készpénz

A forgalomban lévő bankjegyek és érmék értéke 2012. június 30-án 2670 milliárd forint volt. 2011. év végéhez képest a forgalomban lévő készpénz szezonálisan igazított értéke kismértékben, 3 százalékkal, 66 milliárd forinttal növekedett. Az év elején piaci bizonytalanságok hatására átmenetileg megemelkedett a készpénzkereslet, a kiáramlott többletkészpénz egy része azonban március végére visszaáramlott az MNB-be. A második negyedévben a forgalomban lévő készpénz értéke stagnált, ami elsősorban a visszafogott lakossági fogyasztással magyarázható.

6. ábra: A forgalomban lévő készpénz értéke



Megjegyzés: A forgalomban lévő bankjegyek és forgalmi érmék hó végi értéke, szezonálisan igazítva. Az ábra nem tartalmazza a jegybank által kibocsátott emlékérmék állományát (6,4 milliárd Ft), amely érmék névértéken a forgalomban lévő fizetőeszközök közé tartoznak.

2. táblázat: A forgalomban lévő bankjegyek és forgalmi érték adatai 2012. június 30-án

| Bankjegyek | Mennyiség | Érték | Megoszlás (%) | |
|---------------|--------------|------------|---------------|-------|
| | millió darab | mrd forint | mennyiség | érték |
| 20 000 forint | 71,8 | 1435,0 | 24,5 | 54,9 |
| 10 000 forint | 95,8 | 957,8 | 32,6 | 36,6 |
| 5000 forint | 23,2 | 116,3 | 7,9 | 4,5 |
| 2000 forint | 20,0 | 39,9 | 6,8 | 1,5 |
| 1000 forint | 51,6 | 51,6 | 17,6 | 1,9 |
| 500 forint | 31,0 | 15,5 | 10,6 | 0,6 |
| Összesen | 293,4 | 2616,1 | 100 | 100 |
| Érmék | Mennyiség | Érték | Megoszlás (%) | |
| | millió darab | mrd forint | mennyiség | érték |
| 200 forint | 89,5 | 17,9 | 7,2 | 38,1 |
| 100 forint | 142,2 | 14,2 | 11,5 | 30,2 |
| 50 forint | 116,3 | 5,8 | 9,4 | 12,3 |
| 20 forint | 221,0 | 4,4 | 17,8 | 9,4 |
| 10 forint | 263,7 | 2,7 | 21,2 | 5,7 |
| 5 forint | 407,7 | 2,0 | 32,9 | 4,3 |
| Összesen | 1 240,4 | 47,0 | 100 | 100 |

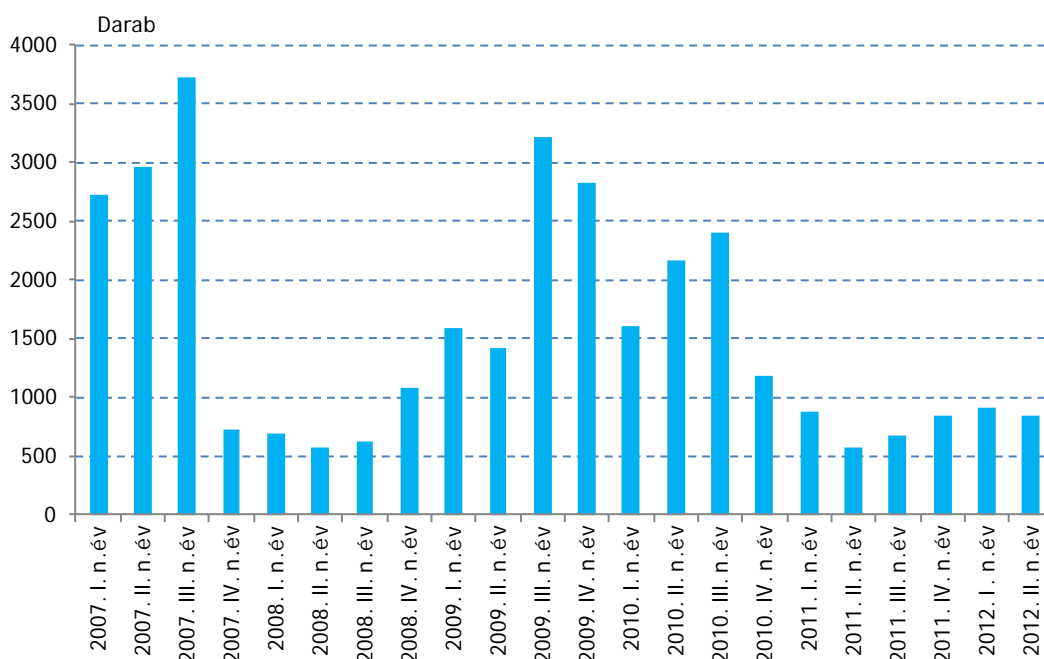
Megjegyzés: A táblázat nem tartalmazza a jegybank által kibocsátott emlékérmék állományát (6,4 milliárd Ft), amely érmék névértéken a forgalomban lévő fizetőeszközök közé tartoznak.

A készpénzhamisítás megelőzését, visszaszorítását szolgáló tevékenység

2012 első félévében megállt a forintbankjegy-hamisítványok számának a tavalyi év második felében kezdődött enyhe emelkedése, és az elmúlt 3 hónapban ismét kismértékű csökkenés vette kezdetét. Az év első hat hónapjában 1762 darab hamis forintbankjegy került kivonásra a forgalomból. A hamisítás mértéke a forinthez hasonló nemzeti valuták sorában átlagosnak tekinthető.

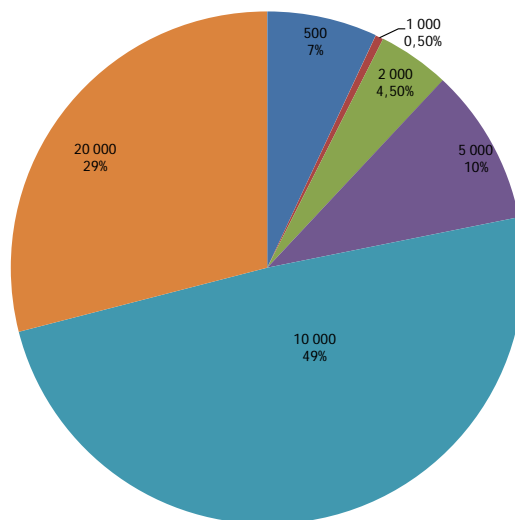
A hamis valuták előfordulása továbbra sem jelentős: a jegybank szakértői 684 darab különböző valutahamisítványt vizsgáltak 2012 első félévében. Ezen belül a hamis eurobankjegyek száma 500 darab volt.

7. ábra: A fellelt forintbankjegy-hamisítványok számának alakulása



A forintbankjegyek hamisítása továbbra is túlnyomórészt a magasabb címletekre, a 10 000 és 20 000 forintos bankjegyekre irányul. A hamisítványok minőségére jellemző, hogy bár rátekintésre gyakran megtévesztőnek bizonyulnak, ugyanakkor egyszerű érzékszervi vizsgálatokkal (tapintással, fény felé tartva vagy mozgatással) és/vagy a kombinált UV-A- és UV-C lámpa alatti ellenőrzéssel kiszűrhetők.

8. ábra: A fellelt forintbankjegy-hamisítványok címletenkénti megoszlása 2012 első félévében



A pénzhamisítás elleni küzdelem hatékonyságának növelése érdekében a jegybank az elmúlt félévben is megkülönböztetett figyelmet fordított a hamisítványok előfordulása által legveszélyeztetettebb kereskedelmi és szolgáltató szektor szűrőszerepének megerősítését célzó komplex programjának folytatására. Továbbra is kiemelt fontosságúnak tartja a bankjegyekkel kapcsolatos ismeretek terjesztését, aminek elősegítése érdekében az MNB szakértői térítésmentes képzésekkel készítik fel a kereskedelmi pénztárosokat a bankjegyellenőrzés legkorszerűbb módszereinek alkalmazására.

Az első félév során megújultak és tovább bővültek a jegybank készpénzzel kapcsolatos internetes oldalai, amelyeken rendelkezésre állnak a bankjegyekkel, valamint azok ellenőrzésével kapcsolatos olyan ismeretek és letölthető segédanyagok is, amelyek a hétköznapi vásárlási helyzetekben a vásárlók és a

hivatásszerűen készpénzt kezelő kereskedelmi pénztárosok számára is jól hasznosíthatók. Az MNB a félév során újraindította a korszerű pénztári bankjegyzvizsgáló módszerek és segédeszközök terjedésének ösztönzését célzó, UV-A/C készülékek beszerzését támogató kampányát.

Jogsabályi változások

A 2012. január 1-jén hatályba lépett MNB tv. több tekintetben módosította a készpénzforgalmazás szabályait. Az új törvényi szabályozás alapján a hitelintézetek és a posta kötelesek a forgalomból bevonni, törvényes fizetőeszköznek már nem minősülő bankjegyeket a bevonás határnapjától számított 3 évig, az értéket pedig 1 évig törvényes fizetőeszközzé átváltani. Az új MNB tv. meghatározza továbbá a hiányos, sérült bankjegyek átválthatóságának szabályait is. Ennek megfelelően hiányos, sérült bankjegy akkor váltható át törvényes fizetőeszközzé, ha a bankjegynek több mint 50 százalékát bemutatják. Azokat a sérült, hiányos bankjegyeket pedig, amelyek felülete nem haladja meg az 50 százalékot, az MNB térítés nélkül bevonja a forgalomból és megsemmisíti. A hitelintézeteknek és a postának az ilyen hiányos, sérült bankjegyeket az ügyfelüktől térítésmentesen át kell venniük, és az MNB részére kell továbbítaniuk bevonás és megsemmisítés céljából.

Emlékérme-kibocsátás

Bemutatkozott a teljes címlistsor az Alaptörvénynek megfelelő Magyarország feliratú forintérmékből. Az Országgyűlés által 2011. április 18-án elfogadott új alkotmány – Magyarország Alaptörvénye – szerint hazánk hivatalos elnevezése a korábbi, „Magyar Köztársaság” helyett „Magyarország”. A Magyar Nemzeti Bank 2012. január 1-jén „MAGYARORSZÁG” felirattal ellátott 5, 10, 20, 50, 100 és 200 forintos címletű értéket bocsátott ki. Az új, „MAGYARORSZÁG” feliratos forgalmi érték teljes címlistora 2012-ben csak forgalmi sorozatok formájában lesz megvásárolható.

A pénzforgalomban nem lesz megtalálható minden címlet az új érték közül, mivel az MNB csak a pénzforgalom és -készletezési szabályok által igényelt címletekből gyártat nagy szériában új értéket, így a teljes címlistsor csak fokozatosan, akár több év alatt kerülhet ki a forgalomba.

2012 első félévében a Magyar Nemzeti Bank hat emlékértmet bocsátott ki. Az év első kibocsátása a 3000 forintos címletű ezüst emlékértme volt, Madách Imre: Az ember tragédiája című műve megjelenésének 150. évfordulója alkalmából. Ezt követően jelent meg Reményi József szobrász, érem- és plakettművész születésének 125. évfordulója alkalmából az 5000 forintos címletű ezüst emlékértme. A Magyar Nemzeti Bank Örkény István születésének 100. évfordulója alkalmából 5000 forintos címletű ezüst emlékértmet bocsátott ki az író születésnapján, április 5-én. Az emlékértme a „Magyar irodalom alakjai” sorozat folytatásaként jelent meg. Az első magyar műhold sikeres pályára állításának tiszteletére a jegybank „MASAT-1” megnevezéssel 1000 forintos címletű kupronikkal emlékértmet hozott forgalomba. Az emlékértme a magyar mérnökök, feltalálók technikai újdonosságait, találmányait bemutató sorozat nyolcadik tagjaként került kibocsátásra. A „Középkori magyar aranyforintok” sorozat indító elemeként jelent meg az „I. Károly aranyforintja” elnevezésű, 10 000 forintos címletű arany emlékértme normál, illetve négyszeres súlyú, ún. piefort veretként. 2012 júniusában a Londonban megrendezett XXX. Nyári Olimpiai Játékok alkalmából az MNB 5000 forint névértékű arany és 3000 forint névértékű ezüst emlékértmet bocsátott ki. Az arany emlékértme „A világ legkisebb aranyértmeje” elnevezésű nemzetközi gyűjtői program részeként jelent meg.

3.6. Statisztikai szolgálat

Új adatszolgáltatások elrendelése

A Magyar Nemzeti Bank az MNB tv. felhatalmazása alapján gyűjti a feladatai ellátásához szükséges statisztikai információkat; az adatszolgáltatásokat egy-egy naptári évre vonatkozóan rendeletben írja elő. A szabályozási változásokra reagálva 2012 első félévében a pénzügyi stabilitási, illetve a jegybanki eszköztárhoz kapcsolódó feladatok ellátása érdekében három esetben volt szükség rendkívüli adatelrendelésre, ezek a 2012. évre vonatkozó 14/2011. (X. 13.) MNB rendelet módosításával, illetve egy új adatszolgáltatási rendelet kibocsátásával valósultak meg. (A rendkívüli adatszolgáltatások bevezetése az érintett hitelintézetek számára a következők miatt vált szükségessé: a 2012. januártól, illetve

júliustól teljesítendő betét- és mérlegfedezeti, illetve devizafinanszírozás-megfelelési mutató, a központi hitelinformációs rendszer „pozitív adólistára” és a tartós késsedelemmel érintett devizakölcsöntartozások konverziójára vonatkozó új szabályokhoz kapcsolódva.)

A 2013. évre vonatkozó adatszolgáltatási rendelet előkészítése folyamatban van.

Statisztikák közötti harmonizáció, új publikációk megjelenése, felkészülés a módszertani változásokra

2012 első félévében fontos szerepet játszott az MNB statisztikai tevékenységében a megváltozott nemzetközi módszertani szabványok 2014-es bevezetésére való felkészülés, melynek keretében a jegybank és a KSH munkatársai rendszeres egyeztetéseket folytattak, és számos módszertani, illetve technikai kérdésre találtak megoldást közösen. Ennek megfelelően megkezdődött az adatgyűjtések, illetve informatikai támogató rendszerek módosítása is.

Az MNB Statisztika szakterülete kiemelt feladatként foglalkozik ebben az évben a háztartások pénzügyi megtakarításaira vonatkozó statisztikák fejlesztésével és a nemzeti számlák többi részével történő összehangolásával. Ezzel kapcsolatosan 2012 első félévében a háztartások külföldi befektetéseinek pontosabb megfigyelése és a nemzeti számlákban megjelenő mutatók közötti eltérések csökkentése terén tett lépéseket a jegybank a KSH-val együttműködésben.

Megjelent a *Magyarország fizetésimérleg- és külfölddel szembeni befektetési pozíció-statisztikai* című kiadvány, mely a fizetési mérleg és a külfölddel szembeni befektetési pozíció nemzetközi módszertanát, illetve hazai előállítási gyakorlatát is tartalmazza.

A Pénzügyi elemzések és Kutatás szakterületekkel együttműködve elkezdtük a Freiburgi Egyetem szakértői által kidolgozott nyugdíjmodell adaptálását, mely az eszközt jelenti a társadalombiztosítás implicit nyugdíjadóságának az Eurostat és EKB által előírt kiszámításához.

Adatminőség javítása, rendszerfejlesztések

Az MNB adattárháza az év közben felmerült új igényekre rugalmasan reagált. Az első félévben elrendelt új adatszolgáltatások elemzői igények szerinti gyors feldolgozása az MNB adattárházában – pl. a likviditási, devizafinanszírozási mutató feldolgozása, ellenőrzése, a devizahitelek átváltására és elengedésére vonatkozó adatok monitoringja – jelentős mértékben támogatta az MNB monetáris politikai, stabilitási feladatait. Elkészült az az adattárház fejlesztés, amelynek segítségével a Pénzügyi stabilitás szakterület által használt Excel alapú feldolgozást automatikus feldolgozás váltotta fel. Éles szakaszába lépett a napközbeni elszámolások (IG2) nyomon követésére szolgáló adattárház-fejlesztés. Ennek segítségével a Pénzforgalom és értékpapír-elszámolás szakterület munkatársai felvigyázási munkájuk során már nemcsak az éjszakai, hanem a napközbeni elszámolások teljesülését (értékét, számát, átfutási idejét) tudják adattárház-as riportok segítségével monitorozni.

3.7. A lakosság pénzügyi kultúrájának fejlesztésére irányuló jegybanki tevékenység

A jegybank a korábbi évekhez hasonlóan 2012-ben is elkészítette *A pénz beszél! Te érted?* című tájékoztató füzetét, melyet eljuttatott az ország valamennyi, közel 1200 középiskolájába. A füzet közérthető formában tájékoztatja a fiatalokat azokról a legfontosabb pénzügyi termékekről és szolgáltatásokról, amelyekkel már 17–18 éves korban találkozhatnak. A tájékoztató kiadványt április folyamán több mint 114 ezer 11. évfolyamos diák kapta meg, melynek iskolai feldolgozását prezentációk formájában összeállított on-line oktatási segédanyag és a megszerezhető tudást visszamérő kvíz is segítette.

A jegybank működésének és a monetáris politika mozgatórugóinak megismertetését, valamint az általános pénzügyi tájékozottság növelését célozza a *Monetary – közgazdálkodj okosan* elnevezésű, három fordulóból álló középiskolai vetélkedősorozat is, melynek regionális elődöntőire és döntőjére 2012 áprilisában került sor. Az idei évi vetélkedőn csaknem 250 csapatban közel ezer diák vett részt, az 1 millió forintos fődíjat egy budapesti középiskola csapata nyerte meg.

Az MNB Látogatóközpontja 2012 első félévében csaknem 17 ezer látogatót fogadott, akik jelentős számban vettek részt a gazdasági ismeretek és a pénzügyi tudatosság fejlesztését célzó programokon. A létesítmény népszerűségét olyan ismeretterjesztő programok is növelték, mint a májusban megrendezett hétvégi Nyílt Napok és a júniusi Múzeumok Éjszakája. A félév során a Látogatóközpont két eseményen vett részt kihelyezett programokkal: a Múzeumok Majálisán – ahol a legizgalmasabb programnak járó díjat is elnyerte –, valamint a Nemzetközi Gyermekmentő Szolgálat által szervezett Városligeti Gyermeknapon.

Az MNB a félév során több, a pénzügyi kultúra fejlesztését szolgáló külső kezdeményezéshez anyagi támogatást is nyújtott. Ennek keretében segítette többek között a Junior Achievement Alapítvány által szervezett gazdasági fókuszú országos középiskolai tanulmányi verseny döntőjének lebonyolítását, valamint tette lehetővé a Gazdálkodási és Tudományos Társaságok Szövetsége szervezésében a Pécsi Tudományegyetemen megtartott, pénzügyi ismeretterjesztési célú előadás-sorozat megrendezését.

A Pénziránytű Alapítvány négy éve folyamatosan támogatja szakmailag és anyagilag a középiskolai korosztály pénzügyi ismeretterjesztését szolgáló Pénzügyi Oktatási Programot (POP). A júniusban zárult 2011/2012-es tanévben a programba 60 középiskola kapcsolódott be, ami 2800 diák és közel 140 tanár bevonását jelentette. Az elmúlt négy lezárt programév alatt összesen közel 8 ezer diák és 300 tanár vett részt a programban.

Az alapítvány a program eddigi sikerére és eredményeire tekintettel májusban ismételten meghirdette a csatlakozást célzó pályázati lehetőséget. A beérkezett pályázati anyagok értékelése alapján a POP keretében a következő tanévben 69 középiskola részesül az alapítvány szakmai és anyagi támogatásában.

A Pénziránytű Alapítvány által koordinált, az MNB és a PSZÁF szakmai felügyeletével megvalósuló Mindennapi Pénzügyeink Program (MPP) keretében a félév során 280 cikk jelent meg az MPP médiapartnere által biztosított nyomtatott és on-line médiumokban. A program népszerűsítését szolgálta az MPP egyéves működése alkalmából megrendezett szakmai konferencia is.

Márciusban került publikálásra az OECD által kezdeményezett, Magyarország részvételével megvalósult nemzetközi kutatási projekt eredményeit bemutató tanulmány, melynek fókuszában a felmérésben részt vevő 14 ország pénzügyi kultúra szintjének összehasonlítása állt. A projekthez kapcsolódó hazai kutatás a jegybank anyagi támogatásával, a Pénziránytű Alapítvány koordinációja mellett valósult meg.

A Nemzeti alaptanterv 2012. évi felülvizsgálata kapcsán a vitaanyag februári véleményezési lehetőségével élve a Pénziránytű Alapítvány részletes javaslatcsomagot juttatott el az Oktatókutatató és Fejlesztő Intézet részére a pénzügyi-gazdasági ismeretek közoktatáson belüli előmozdítása érdekében. A Pénziránytű Alapítvány az elmúlt négy év tapasztalatait, szaktudását és komplex oktatási programját is felajánlotta a Nemzeti alaptanterv készítői számára a pénzügyi-gazdasági nevelésre vonatkozó részek véglegesítéséhez, valamint az alaptantervre épülő kerettantervek kialakításához.

3.8. Az MNB eredményének alakulása

A Magyar Nemzeti Bank 2012. első félévi eredménye 27,1 milliárd forint nyereség volt. A jegybank eredményét és mérleg szerkezetét elsősorban a hazai és nemzetközi makrogazdasági folyamatok, valamint a monetáris politika céljai és választott eszközei határozzák meg. 2012 első félévében a mérleg és az eredmény alakulására az alábbi főbb folyamatok hatottak:

- a devizatartalék monetáris politika által meghatározott szintje és összetétele, a tartalék szintjét befolyásoló devizavásárlások és devizaeladások: az Államadósság Kezelő Központ (ÁKK) adósságkezeléssel kapcsolatos műveletei, az EU-transzferekből származó nettó devizabeáramlás, a Magyar Államkincstár nem adósságfinanszírozásához kapcsolódó devizakonverziói, valamint a háztartásoknak nyújtott deviza-jelzáloghitel végtörlesztéséhez kapcsolódó euroeladási tenderek;
- a forintlikviditást lekötő instrumentumok alakulása, ami összefügg a devizatartalék és az MNB nettó devizaköveteléseinek alakulásával;

- a forintkamatok és a nemzetközi devizakamatszint változása; valamint
- a forint árfolyamváltozása.

3. táblázat: Az MNB összevont eredménykimutatása és egyes mérlegtételei

| milliárd forint | | | | |
|-----------------|--|----------------|----------------|----------|
| Sorszám | Megnevezés (Eredménykimutatás sora) | 2011. I. félév | 2012. I. félév | Változás |
| 1 | Nettó kamat- és kamatjellegű eredmény (I+II)-(X+XI) | -56,2 | -84,3 | -28,1 |
| 2 | Nettó forint kamat- és kamatjellegű eredmény (I-X) | -148,8 | -172,5 | -23,7 |
| 3 | Nettó deviza kamat- és kamatjellegű eredmény (II-XI) | 92,6 | 88,2 | -4,4 |
| 4 | Pénzügyi műveletek realizált eredménye (IV-XIV) | -17,2 | 3,1 | 20,3 |
| 5 | Devizaárfolyam-változásból származó eredmény (III-XII) | 12,4 | 114,2 | 101,8 |
| 6 | Egyéb eredménytényezők* (V+...+VIII)-(XIII+XV+...+XVIII) | -7,5 | -5,9 | 1,6 |
| 7 | Eredmény (1+4+5+6) | -68,5 | 27,1 | 95,6 |
| 8 | Kiegyenlítési tartalékok egyenlege a mérlegben <i>Nem realizált devizaárfolyam-eredmény miatti kiegyenlítési tartalék</i> | 37,4 | 530,2 | 492,8 |
| 9 | <i>Deviza értékpapírok piaci értékváltozása miatti kiegyenlítési tartalék</i> | -34,3 | -16,5 | 17,8 |

*Nettó banküzemi eredmény, bankjegy- és érmegyártás költségei, nettó céltartalékképzés és felszabadítás, jutalékból származó és egyéb eredmény.

A nettó kamat- és kamatjellegű eredmény 84,3 milliárd forint veszteség volt, 2011 első félévéhez képest 28,1 milliárd forinttal romlott. A negatív kamateredmény oka az, hogy az előző évek devizabeáramlásának hatására a jegybanknál jelentős nettó devizapozíció alakult ki, ami a forint- és devizakamatszint eltérése miatt veszteséget eredményez.

A nettó forint kamat- és kamatjellegű eredmény az első félévben 172,5 milliárd forint veszteség volt, a 2011. első félévinél 23,7 milliárd forinttal magasabb. A forint kamateredmény romlása elsősorban az alapkamat előző év azonos időszakához viszonyított 103 bázispontos emelkedése miatt következett be, az alapkamathoz kötött kamatozású forintkötelezettségek (költségvetés forintbetétei, kötelező tartalék, likviditást lekötő instrumentumok) féléves átlagállománya a 2011. első félévit nem haladta meg.

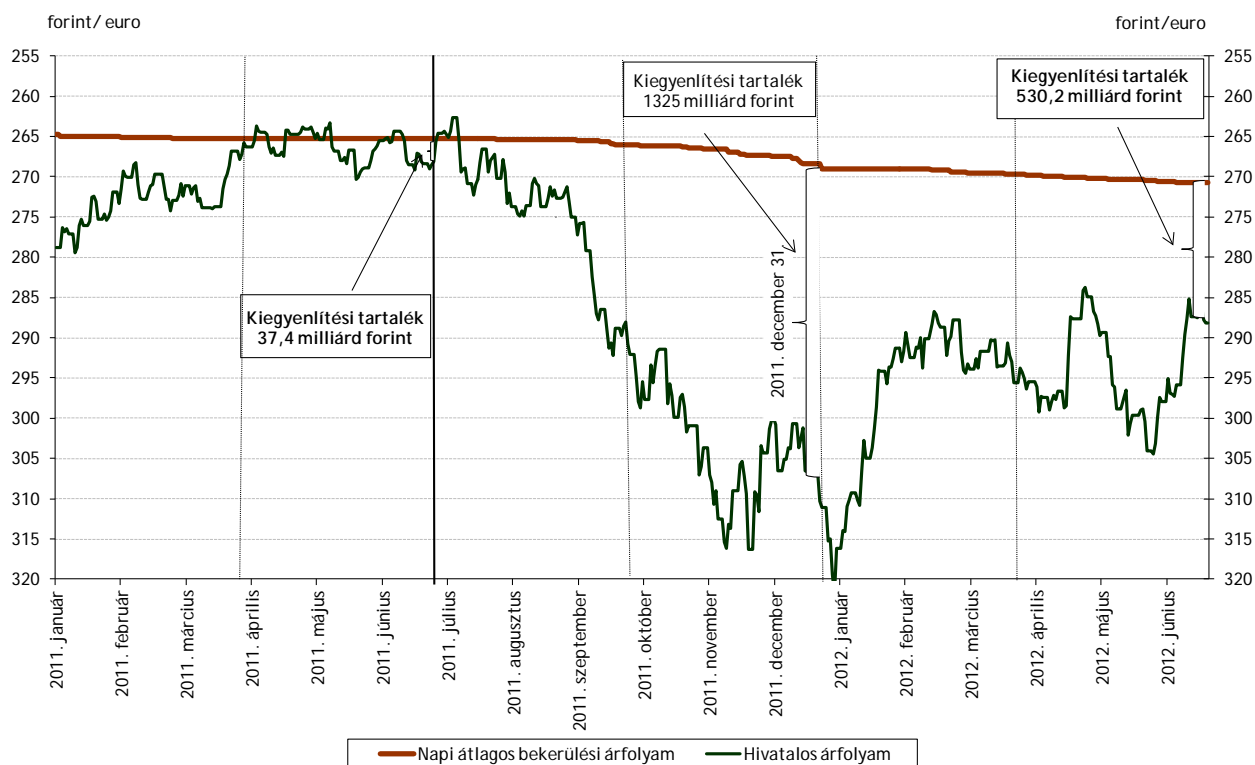
A deviza kamat- és kamatjellegű eredmény 88,2 milliárd forint nyereség volt, 2011. első félévhez képest 4,4 milliárd forinttal csökkent, elsősorban az eurohozamok jelentős esése miatt. A devizatartalék euróban számított átlagos állománya a két időszakban hasonló volt, forintban viszont emelkedett a forint árfolyamának számottevő gyengülése miatt. A gyengébb árfolyam a forintban kifejezett kamatbevételeket növelte, mérsékelve ezáltal a devizahozamok csökkenésének hatását.

A pénzügyi műveletek realizált eredménye 3,1 milliárd forint nyereség volt. Ez az eredménykategória döntő mértékben a devizatartalékba sorolt értékpapírok piaci árváltozásából származó realizált eredményt tartalmazza, ezenkívül pedig – lejárat vagy eladás esetén – a magyar államkötvények, valamint a jelzáloglevelek realizált árfolyameredményét. Míg 2011 első félévében a növekvő devizapiaci hozamok 14,2 milliárd forint realizált veszteséget eredményeztek, addig 2012 első felében – a januári átmeneti devizahozam-emelkedést követően – csökkentek a hozamok, aminek hatására a tranzakciókon 3,9 milliárd forint nyeresége keletkezett a banknak.

A deviza árfolyamváltozásából származó eredmény alakulását meghatározó két fő tényező: a devizaeladások mértéke, valamint a hivatalos és a bekerülési árfolyam eltérése. 2012 első féléve folyamán a devizaeladások volumene a 2011 első félévében jellemző szokásos mértékhez képest jóval magasabb volt. Ezt részben a deviza-jelzáloghitelek végtörlesztéséhez kapcsolódó euroeladási tenderek, részben az ÁKK-val bonyolított devizaeladások nagyobb volumene idézte elő. A másik fő tényező a hivatalos és a bekerülési árfolyam eltérése, ami 2011. június 30-án – az időszakot jellemző erős forintárfolyamnak köszönhetően – mindössze 0,35 forint/euro volt, ám a forint erőteljes gyengülése miatt 2011 végére 42,11 forint/euróra nőtt. Ez az eltérés az erősödő forintnak köszönhetően 2012. június 30-ra 17,48 forint/euróra mérséklődött. Ezzel a két tényezővel magyarázható, hogy 2012 első felében

114,2 milliárd forint árfolyamváltozásból származó nyereséget könyvelhetett el a bank, ami közel tízszerese a 2011 azonos időszakában képződött nyereségnek.

9. ábra: A forint árfolyamának alakulása
(fordított skála)



Az egyéb eredménytényezők közé tartoznak a banküzem működési bevételei, költségei, ráfordításai, a bankjegy- és érmegyártás költségei, a céltartalékképzés, -felszabadítás, valamint a jutalékból származó és az egyéb eredmény. Az ezekből adódó nettó ráfordítások összesen 1,6 milliárd forinttal csökkentek elsősorban a 2012. első félévben alacsonyabb készpénzgyártási költségek miatt.

A saját tőke állománya 2012. június 30-án 570,7 milliárd forint volt. Nagyságát alapvetően a kiegyenlítési tartalékok – azon belül is a forintárfolyam kiegyenlítési tartalékának – szintje határozta meg, változásában pedig szerepet játszott a bank eredményének alakulása is.

A forintárfolyam kiegyenlítési tartaléka 2011. június végéhez képest 492,8 milliárd forinttal nőtt. Ennek oka a hivatalos és az átlagos bekerülési árfolyam közötti eltérés növekedése. A forintárfolyam kiegyenlítési tartaléka 2012. június 30-án 530,2 milliárd forint volt.

A deviza-értékpapírok kiegyenlítési tartalékának 2011. június 30-i 34,3 milliárd forintos negatív egyenlege a deviza-értékpapírok piaciérték-változásának kedvezőbb alakulása következtében 2012. június 30-ára 17,8 milliárd forinttal mérséklődött, így a deviza-értékpapírokon 16,5 milliárd forint nem realizált veszteséget mutat ki a jegybank.

3.9. Az MNB gazdálkodása

Az MNB gazdálkodása az MNB tv.-ben előírt feladatok színvonalas ellátásához szükséges erőforrások hatékony – a kockázatmentes működést a legalacsonyabb mértékű kiadásokkal megvalósító – biztosítására irányul.

Működési költségek

4. táblázat: Az MNB 2012. első félévi működési költségeinek alakulása

| M e g n e v e z é s | 2011. I. félévi tény | 2012. I. félévi ütemezett terv (tartalék nélkül) | 2012. I. félévi tény | Index (2012. I. félévi tény/ 2012. I. félévi ütemezett terv) | Index (2012. I. félévi tény/ 2011. I. félévi tény) |
|-------------------------------|-------------------------|---|-------------------------|--|--|
| | | | | százalékban | |
| | millió forintban | | | százalékban | |
| Személyi jellegű ráfordítások | 3 112 | 3 037 | 3 066 | 100,9 | 98,5 |
| Banküzemi általános költségek | 2 593 | 2 577 | 2 432 | 94,4 | 93,8 |
| Összesen | 5 705 | 5 614 | 5 498 | 97,9 | 96,4 |

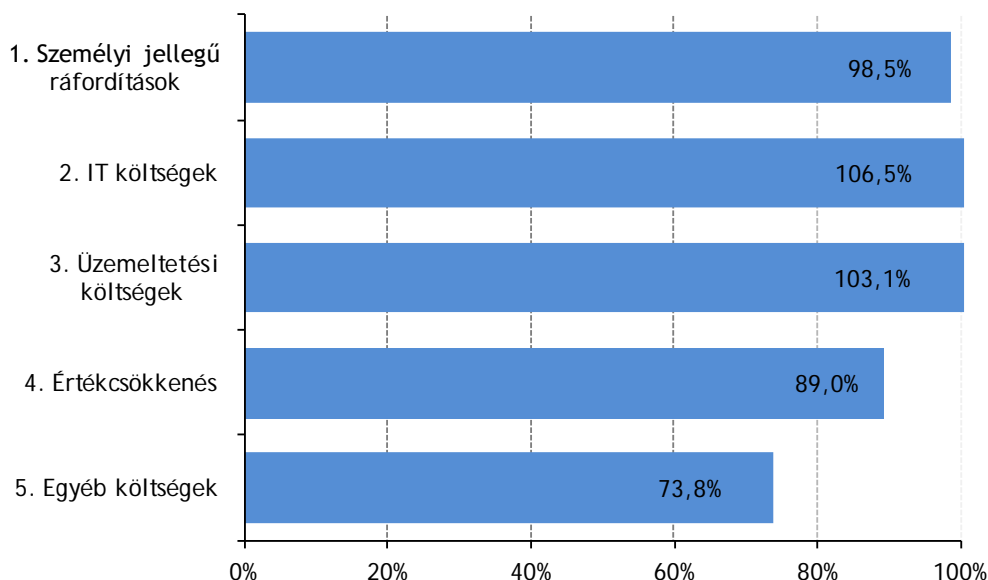
A működési költségek 2012. első félévi tényleges összege 5498 millió forint, ami 3,6 százalékkal (207 millió forinttal) alacsonyabb a 2011. év hasonló időszakában felmerült kiadásoknál. A 2012. I–VI. havi költségek tervteljesítése az ütemezett tervhez⁷ közelítő mértékű, attól mindössze 2,1 százalékkal marad el.

A 2012. évi terv jóváhagyott (központi tartalék nélküli) összege 11 957 millió forint, amelynek december 31-éig várható teljesítése a jelenlegi ismeretek szerint ugyancsak kismértékben marad majd el a tervezettől. Ez a várható tervteljesítés fenntartaná a 2011. évi gazdálkodás azon lényeges jellemzőjét, mely szerint a működési költségek nominálértéken nem érték el a 12 milliárd forintot, amire az utóbbi évtizedben nem volt példa.

Az előző év hasonló időszakához viszonyított megtakarítás – a tervezettek szerint – döntően a holokauszt-perhez kötődő kiadások elmaradásából (az ún. egyéb költségeknél), továbbá az értékcsökkenési leírás összegének csökkenéséből adódik, emellett két fő költségcsoport esetében – a jóváhagyott tervnek megfelelően – növekedés tapasztalható.

⁷ Megjegyezzük, hogy az ütemezett terv nem azonos az időarányos (havonként egyenlő összegekre osztott) tervvel, az a kiadások várható tényleges felmerülését alapul véve készül és kerül az év elején az illetékes döntéshozó által elfogadásra, az időbeli elhatárolásokat is figyelembe véve.

10. ábra: A 2012. első félévi működési költségek alakulása a 2011. első félévi tényadatok arányában



Személyi jellegű ráfordítások

A 2012. első félévi személyi jellegű ráfordítások (3066 millió forint) a 2011. év ugyanezen időszakának adatahoz képest összességében 1,5 százalékkal (46 millió forinttal) alacsonyabbak, ami a munkáltatói felmondások számának csökkenése miatt következett be, de ezt mérsékelte a járulékváltozások miatti költségnövekedés.

Banküzemi általános költségek

A 2012. első félévi banküzemi általános költségek (2432 millió forint) a 2011. első félévinél 6,2 százalékkal kisebbek.

Az előző év ugyanezen időszakához képest 41 millió forinttal emelkedtek a 2012. első félévi *IT-költségek*. Ez döntően két okra vezethető vissza: egyrészt az árfolyamváltozás eredményezett többletköltséget a devizában felmerülő számítástechnikai szolgáltatások esetében, másrészt az újonnan bevezetett portfóliókezelő rendszer működése okoz a korábbi évhez képest növekedést.

2011. első félévhez viszonyítva emelkedtek az *üzemeltetési költségek* is (20 millió forinttal, 3,1 százalékkal). Ez részint a jegybanktörvény változásával függött össze: a Monetáris Tanács külső tagjai részére biztosított (bérelt, majd beszerzett) személygépkocsik üzemeltetési költségéből adódóan; másrészt az ingatlanfenntartáshoz kötődő feladatok a tavalyi évhez képest egyenletesebb ütemben valósulnak meg.

A tárgyi eszközök és immateriális javak *értékcsökkenési leírásának* 2012. első félévi összege (830 millió forint) 11 százalékkal (több mint 100 millió forinttal) alacsonyabb az előző év ugyanezen időszakában felmerülnél, a tervezettnél megfelelően.

Ugyancsak csökkentek az előző év első félévi kiadásaihoz képest – közel 120 millió forinttal – a 2012. évi *egyéb költségek*. Ez leginkább abból adódik, hogy a holokauszt-perrel kapcsolatos feladatokat a 2011. év első felében, a kapcsolódó költségek viselésével együtt a Magyar Állam nevében eljáró nemzeti fejlesztési miniszter vette át.

2012 első félévében 16 munkavállaló munkaviszonya szűnt meg, ebből 4 munkáltatói, 9 munkavállalói kezdeményezésre történt, 3 munkaviszony nyugdíjazás és egyéb kilépés (pl. határozott munkaszerződés lejárt stb.) miatt szűnt meg. Ugyanakkor 2012 első hat hónapjában 18 új munkatárs felvétele történt megüresedett vagy új pozíciókba.

5. táblázat: A munkaerőmozgáshoz kapcsolódó mutatószámok alakulása 2012 első félévében

| Mutatók | 2010 | 2011 | 2012. I. félév |
|---|-------|-------|-------------------|
| Fluktuáció | | | |
| Fluktuációs ráta (kilépők + belépők száma / 2 x teljes létszám) | 9,6% | 10,6% | 2,8% |
| Kilépési arány (kilépők száma / teljes létszám) | 10,7% | 11,9% | 2,6% |
| Önkéntes távozási arány (a teljes létszám arányában) | 4,4% | 4,6% | 1,6% |
| Önkéntesen távozó kulcsemberek száma | 2 | 6 | 2 |
| Külföldre távozó önkéntesen kilépő kulcsmunkatársak aránya | 0,0% | 16,7% | 100,0% |
| Toborzás | | | |
| Toborzási igények | 52 | 46 | 28 |
| Kilépő munkatársak pótlására irányuló toborzások a teljes toborzási igényen belül | 63,5% | 93,5% | 75,0% |
| A belépők aránya a teljes létszámmra vetítve | 8,5% | 9,3% | 3,1% |
| Belülről betöltött üres pozíciók aránya | 37,3% | 22,2% | 40,0% |
| Munkaidő | | | |
| Munkaidő kihasználtsága | 85,1% | 85,0% | 88,5% |
| Betegség miatti kieső idő | 1,6% | 1,7% | 1,5% |

3.10. Rövidítések, jegybankspecifikus fogalmak magyarázata

Rövidítések

ALCO: Eszköz-forrás bizottság

ÁSZ: Állami Számvevőszék

BÉT: Budapest Értéktőzsde Zrt.

BIS: Nemzetközi Fizetések Bankja (Bank for International Settlements)

BKR: Bankközi Klíringrendszer

CEBS: Európai Bankfelügyeleti Bizottság (Committee of European Banking Supervisors)

EBH: Európai Bankhatóság (European Banking Authority, EBA)

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

ERKT: Európai Rendszerkockázati Testület (European Systemic Risk Board, ESRB)

GIRO: Giro Elszámolásforgalmi Zrt.

GMU: Gazdasági és Monetáris Unió (Economic and Monetary Union, EMU)

IMF: Nemzetközi Valutaalap (International Monetary Fund)

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

KELER: Központi Elszámolóház és Értéktár Zrt.

KSH: Központi Statisztikai Hivatal

MNB: Magyar Nemzeti Bank

MPP: Mindennapi Pénzügyeink Program

NGM: Nemzetgazdasági Minisztérium

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

POP: Pénzügyi Oktatási Program

PST: Pénzügyi Stabilitási Tanács

PSZÁF: Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete

VIBER: Valós Idejű Bruttó Elszámolási Rendszer, az MNB által működtetett fizetési rendszer.

Fogalmak magyarázata

Devizafinanszírozás-megfelelési mutató (DMM): a stabil devizaforrások és az éven túli lejáratú nettó deviza-swapállomány, illetve a finanszírozandó devizaeszközök súlyozott állományának hányadosa.

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 magába.

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

Elszámolás (klíring): a fizetési műveletek ellenőrzése, továbbítása, a bankközi követelések és tartozások meghatározott szabályok szerinti kiszámítása; értékpapírügyletek esetében a kötések párosítása, megerősítése, a tartozások és követelések kiszámítása, a felmerülő pénzügyi kockázat kezelése.

ERM–II árfolyam-mechanizmus (Exchange Rate Mechanism II): az euroövezet 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 euroövezet országai, az EKB és a mechanizmusban részt vevő többi tagállam kölcsönös megállapodásával hozzák meg.

Fizetési Rendszer Fórum: az MNB kezdeményezésére a Magyar Bankszövetség támogatásával a pénzforgalomban meghatározó szerepet játszó piaci szereplők, valamint a Magyar Államkincstár, a GIRO Zrt. és KELER Zrt. részvételével működő önálló, önszervező, a hazai fizetési rendszer ügyei iránt elkötelezett konzultatív jellegű nyitott szakmai szerveződés. A Fórum legfelsőbb szerve a tagok képviselőiből álló, az MNB és a Magyar Bankszövetség társelnökségével működő Fizetési Rendszer Tanács.

Fizetési Rendszer Tanács: a Fizetési Rendszer Fórum döntéshozó testülete.

FX-swap ügylet: 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.

Jegybanktv. (MNB tv.): 2011. évi CCVIII. törvény a Magyar Nemzeti Bankról.

Kamatláb futures: olyan tőzsdei ügylet, ahol a jövőbeni elszámolás alapja meghatározott mennyiségű, szabványosított (kontraktusban kifejezett), az üzletkötéskor meghatározott kamatozású betétállomány.

Kamatkozó devizaswap- (currency swap) ügylet: 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 magába.

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

Készpénzforgalom: a jegybankba 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, melyeket negatív egyenlegük esetén a negatív egyenleg mértékéig a központi költségvetés a tárgyévét követő év március 31-ig a megfelelő kiegyenlítési tartalék javára megtérít. A térítést a tárgyévi mérlegben a központi költségvetéssel szembeni követelések között kell kimutatni.

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

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

Monetáris pénzügyi intézmények: a jegybank, a hitelintézetek és a pénzügyi alapok együttesen alkotják a pénzügyi vállalatokon belül ezt az intézményi kategóriát.

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.

Pénzügyi alapok: a pénzügyi alapokhoz azok a befektetési alapok sorolandók, amelyek befektetési jegyei likviditás szempontjából a bankbetétekhez hasonlóak, és eszközeiket 85 százalékban pénzügyi eszközökbe, vagy maximum 1 éves hátralévő lejáratú transzferálható hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokba, vagy pénzügyi eszközök kamataihoz hasonló megtérülésű eszközökbe fektetik.

Pénzügyi eszközök: alacsony kockázatú, likvid, olyan piacon forgó értékpapírok, ahol nagy forgalmat bonyolítanak le nagy mennyiségű papírokkal, és ahol ezek készpénzre váltása azonnal és alacsony költséggel lehetséges.

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

ROA (return on assets): eszközarányos nyereség.

ROE (return on equity): saját tőkearányos nyereség.

SEPA: Single European Payment Area, Egységes eurofizetési övezet –egy olyan térség, amelyen belül a gazdasági szereplők egyetlen fizetési számla használatával bárhol ugyanúgy teljesíthetnek és fogadhatnak euróban fizetéseket, mint saját országukban. Az övezet földrajzilag a 27 EU-tagállamot, Izlandot, Liechtensteint, Norvégiát, Svájcot és Monacót fedi le.

Teljesítés (kiegyenlítés): a bankok közötti tartozások és követelések végleges rendezése közös bankjuknál, jellemzően az MNB-nél vezetett számlán.

VaR (value at risk): kockázatosított érték, a kockázatok mérésére szolgáló módszer. A VaR adott időintervallum alatt várható legnagyobb veszteséget méri adott konfidenciaszint mellett.

B) RÉSZ A MAGYAR NEMZETI BANK 2012. ELSŐ FÉLÉVI BESZÁMOLÓJA

1. A Magyar Nemzeti Bank mérlege

millió forint

| Kiegészítő melléklet kapcsolódó fejezete | ESZKÖZÖK (Aktívák) | 2011.12.31. | 2012.06.30. | Változás |
|--|--|-------------------|-------------------|-------------------|
| 1 | 2 | 3 | 4 | 4-3 |
| | I. Követelések forintban | 287 150 | 359 547 | 72 397 |
| 3.3. | 1. Központi költségvetéssel szembeni követelések | 168 501 | 168 501 | 0 |
| 3.7. | 2. Hitelintézetekkel szembeni követelések | 118 641 | 191 046 | 72 405 |
| | 3. Egyéb követelések | 8 | 0 | -8 |
| | II. Követelések devizában | 12 007 016 | 10 504 038 | -1 502 978 |
| 3.9. | 1. Arany- és devizataralék | 11 604 514 | 10 131 695 | -1 472 819 |
| 3.4. | 2. Központi költségvetéssel szembeni devizakövetelések | 747 | 0 | -747 |
| 3.8. | 3. Hitelintézetekkel szembeni devizakövetelések | 5 080 | 127 | -4 953 |
| 3.10. | 4. Egyéb devizakövetelések | 396 675 | 372 216 | -24 459 |
| | III. Banküzemi eszközök | 34 725 | 33 651 | -1 074 |
| 3.13. | ebből: Befektetett eszközök | 34 450 | 33 330 | -1 120 |
| 3.15. | IV. Aktív időbeli elhatárolások | 172 908 | 150 755 | -22 153 |
| | V. ESZKÖZÖK ÖSSZESEN (I+II+III+IV) | 12 501 799 | 11 047 991 | -1 453 808 |
| | | | | |
| Kiegészítő melléklet kapcsolódó fejezete | F O R R Á S O K (Passzívák) | 2011.12.31. | 2012.06.30. | Változás |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 4-3 |
| | VI. Kötelezettségek forintban | 8 030 365 | 8 102 095 | 71 730 |
| 3.5. | 1. Központi költségvetés betétei | 597 010 | 692 287 | 95 277 |
| 3.8. | 2. Hitelintézetek betétei | 1 317 580 | 777 334 | -540 246 |
| | 3. Forgalomban lévő bankjegy és érme | 2 693 412 | 2 670 088 | -23 324 |
| 3.11. | 4. Egyéb betétek és kötelezettségek | 3 422 363 | 3 962 386 | 540 023 |
| | VII. Kötelezettségek devizában | 3 046 512 | 2 309 500 | -737 012 |
| 3.5. | 1. Központi költségvetés betétei | 786 048 | 984 900 | 198 852 |
| 3.8. | 2. Hitelintézetek betétei | 0 | 0 | 0 |
| 3.11. | 3. Egyéb kötelezettségek devizában | 2 260 464 | 1 324 600 | -935 864 |
| 3.14. | VIII. Céltartalék | 4 166 | 3 827 | -339 |
| | IX. Banküzem egyéb forrásai | 17 092 | 17 131 | 39 |
| 3.15. | X. Passzív időbeli elhatárolások | 16 084 | 17 608 | 1 524 |
| 3.16. | XI. Saját tőke | 1 387 580 | 597 830 | -789 750 |
| | 1. Jegyzett tőke | 10 000 | 10 000 | 0 |
| | 2. Eredménytartalék | 33 426 | 47 023 | 13 597 |
| | 3. Értékelési tartalék | 0 | 0 | 0 |
| 3.17. | 4. Forintárfolyam kiegyenlítési tartaléka | 1 324 963 | 530 244 | -794 719 |
| 3.17. | 5. Deviza-értékpapírok kiegyenlítési tartaléka | 5 593 | -16 530 | -22 123 |
| | 6. Mérleg szerinti eredmény* | 13 598 | 27 093 | 13 495 |
| | XII. FORRÁSOK ÖSSZESEN (VI+VII+VIII+IX+X+XI) | 12 501 799 | 11 047 991 | -1 453 808 |

* A mérleg szerinti eredmény 2011. december 31-re vonatkozóan az éves eredményt, 2012. június 30. tekintetében az I. féléves eredményt tartalmazza.

Budapest, 2012. szeptember 17.

Simor András
a Magyar Nemzeti Bank elnöke

2. A Magyar Nemzeti Bank eredménykimutatása

millió forint

| Kiegészítő melléklet kapcsolódó fejezete | B E V É T E L E K | 2011. I. félév | 2012. I. félév | Eltérés |
|--|---|-------------------|-------------------|---------|
| 1 | 2 | 3 | 4 | 4-3 |
| 3.19. | I. Forintban elszámolt kamat- és kamatjellegű bevételek | 10 927 | 12 777 | 1 850 |
| | 1. Központi költségvetéssel szembeni követelések kamatbevételei | 7 632 | 5 704 | -1 928 |
| | 2. Hitelintézetekkel szembeni követelések kamatbevételei | 1 528 | 6 036 | 4 508 |
| | 3. Egyéb követelések kamatbevételei | 0 | 0 | 0 |
| | 4. Forintban elszámolt kamatjellegű bevételek | 1 767 | 1 037 | -730 |
| 3.19. | II. Devizában elszámolt kamat- és kamatjellegű bevételek | 117 455 | 126 804 | 9 349 |
| | 1. Devizatartalékok utáni kamatbevételek | 103 995 | 114 450 | 10 455 |
| | 2. Központi költségvetéssel szembeni követelések kamatbevételei | 0 | 0 | 0 |
| | 3. Hitelintézetekkel szembeni követelések kamatbevételei | 0 | 0 | 0 |
| | 4. Egyéb követelések kamatbevételei | 876 | 1 085 | 209 |
| | 5. Devizában elszámolt kamatjellegű bevételek | 12 584 | 11 269 | -1 315 |
| 3.20. | III. Deviza-árfolyamváltozásból származó bevételek | 14 099 | 117 099 | 103 000 |
| 3.19. | IV. Pénzügyi műveletek realizált nyeresége | 5 550 | 22 327 | 16 777 |
| 3.22. | V. Egyéb bevételek | 2 131 | 2 126 | -5 |
| | 1. Jutalék bevételek | 494 | 486 | -8 |
| 3.23. | 2. Jutaléktól eltérő egyéb bevételek | 1 637 | 1 640 | 3 |
| 3.14. | VI. Céltartalék-felhasználás | 907 | 1 043 | 136 |
| 3.14. | VII. Értékvesztés-visszairás | 0 | 0 | 0 |
| 3.24. | VIII. Banküzem bevételei | 89 | 145 | 56 |
| | IX. BEVÉTELEK ÖSSZESEN (I+II+III+IV+V+VI+VII+VIII) | 151 158 | 282 321 | 131 163 |
| Kiegészítő melléklet kapcsolódó fejezete | R Á F O R D Í T Á S O K | 2011. I. félév | 2012. I. félév | Eltérés |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 4-3 |
| 3.19. | X. Forintban elszámolt kamat- és kamatjellegű ráfordítások | 159 692 | 185 308 | 25 616 |
| | 1. Központi költségvetés betéeteinek kamatráfordításai | 14 016 | 23 837 | 9 821 |
| | 2. Hitelintézeti betétek kamatráfordításai | 18 754 | 23 636 | 4 882 |
| | 3. Egyéb betétek kamatráfordításai | 126 277 | 137 565 | 11 288 |
| | 4. Forintban elszámolt kamatjellegű ráfordítások | 645 | 270 | -375 |
| 3.19. | XI. Devizában elszámolt kamat- és kamatjellegű ráfordítások | 24 864 | 38 577 | 13 713 |
| | 1. Központi költségvetés betéeteinek kamatráfordításai | 3 254 | 1 010 | -2 244 |
| | 2. Hitelintézeti betétek kamatráfordításai | 97 | 3 | -94 |
| | 3. Egyéb kötelezettségek kamatráfordításai | 10 266 | 10 152 | -114 |
| | 4. Devizában elszámolt kamatjellegű ráfordítások | 11 247 | 27 412 | 16 165 |
| 3.20. | XII. Deviza-árfolyamváltozásból származó ráfordítások | 1 654 | 2 857 | 1 203 |
| 3.21. | XIII. Bankjegy- és érmegyártás költsége | 3 996 | 2 237 | -1 759 |
| 3.19. | XIV. Pénzügyi műveletek realizált vesztesége | 22 799 | 19 219 | -3 580 |
| 3.22. | XV. Egyéb ráfordítások | 670 | 713 | 43 |
| | 1. Jutalékrafordítások | 352 | 405 | 53 |
| 3.23. | 2. Jutaléktól eltérő egyéb ráfordítások | 318 | 308 | -10 |
| 3.14. | XVI. Céltartalékképzés | 152 | 704 | 552 |
| 3.14. | XVII. Értékvesztés | 0 | 0 | 0 |
| 3.24. | XVIII. Banküzem működési költségei és ráfordításai | 5 796 | 5 613 | -183 |
| | XIX. RÁFORDÍTÁSOK ÖSSZESEN (X+XI+XII+XIII+XIV+XV+XVI+XVII+XVIII) | 219 623 | 255 228 | 35 605 |
| | XX. Tárgyévi eredmény (IX-XIX) | -68 465 | 27 093 | 95 558 |
| | XXI. Eredménytartalék igénybevétele osztaléokra | 0 | 0 | 0 |
| | XXII. Fizetett (jövőhagyott) osztalék | 0 | 0 | 0 |
| | XXIII. Mérleg szerinti eredmény (XX+XXI-XXII) | -68 465 | 27 093 | 95 558 |

Budapest, 2012. szeptember 17.

Simor András
a Magyar Nemzeti Bank elnöke

3. Kiegészítő melléklet

3.1. Az MNB számviteli politikája

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

Az MNB számviteli politikáját a számvitelről szóló 2000. évi C. törvény (a továbbiakban: Számviteli tv.), a Magyar Nemzeti Bankról szóló 2011. évi CCVIII. törvény (a továbbiakban: MNB tv.) és a Magyar Nemzeti Bank éves beszámolóképzési és könyvvezetési kötelezettségének sajátosságairól szóló 221/2000. (XII. 19.) kormányrendelet (a továbbiakban: MNB r.) keretei közt alakítja ki. 2004. május 1-jétől az MNB a Magyar Köztársaságnak az Európai Unióhoz történő csatlakozásáról szóló nemzetközi szerződést kihirdető törvény hatálybalépésének napjától a Központi Bankok Európai Rendszerének (KBER) tagja.

Az alábbiakban röviden bemutatjuk az MNB számviteli rendszerét, az általánostól eltérő értékelési és eredményelszámolási szabályait a féléves beszámolóra vonatkozóan.

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 devizaárfolyamnyereségek és -veszteségek pontos meghatározása szempontjából van különös jelentősége (lásd értékelési szabályok), 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, valamint
- a mérlegben szereplő és a mérlegben kívül kimutatott, fedezeti ügyletekből származó követelések és kötelezettségek időarányos kamatához kapcsolódó időbeli elhatárolásokat.

Az MNB r. rendelkezése értelmében az MNB a számviteli politikájában rögzített módon, a tulajdonos részére történő adatszolgáltatás céljából, minden negyedévben köteles eszköz- és forrásszámláit, valamint eredményzámláit 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, kivéve a visszavásárolt saját kibocsátású devizakötvényeket,
- 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 tevékenységéből eredő – a kapott biztosíték bekerülési értékével megegyező – mérlegben kívül nyilvántartott függő és jövőbeni kötelezettségeit.

Az MNB elnöke féléves rendszerességgel írásban beszámol az Országgyűlés gazdasági ügyekért felelős állandó bizottságának az MNB féléves tevékenységéről.

A féléves beszámoló aláírására jogosult vezető Simor András, a Magyar Nemzeti Bank elnöke.

A számviteli szolgáltatásokért felelős vezető Kalina Gábor, PM-regisztrációs száma: 176115.

3.1.2. Alkalmazott főbb értékelési elvek

A központi költségvetéssel szembeni követelések

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

Hitelintézetekkel szembeni követelések

A hitelintézeti követelések között kimutatott jelzálogleveleket beszerzési értéken – kamattal csökkentett vételáron – kell kimutatni a mérlegben. A beszerzési piaci értékkülönbözetet az MNB időarányosan számolja el árfolyamnyereséggé vagy -vesztésgé kamatjellegű eredményében.

Devizaeszközök és -források értékelése, a devizaárfolyam-nyereség elszámolása

Az MNB valamennyi devizaeszközét 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 -vesztéséget az adott napra konverziós eredményként elszámolja, és az eredménykimutatásban a devizaárfolyam-változásból származó eredmény sorokon 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 június 30-án érvényes hivatalos árfolyamon átértékelt összegben szerepelnek. Az átértékelési körnek nem képezik részét a devizában könyvelt banküzemi eszközök és források (kivéve a külföldi befektetések), valamint a devizában könyvelt időbeli elhatárolások, továbbá 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 -vesztéségből csak a realizált árfolyameredményt lehet az eredményben elszámolni, míg a nem realizált eredményt a saját tőkében, a forintárfolyam kiegyenlítési tartaléka soron kell kimutatni.

Realizált eredmény deviza eladásakor, illetve – amennyiben az adott devizanemben az átértékelés alá eső követelések összegét meghaladja az ugyanilyen kötelezettségek összege – devizavásárláskor keletkezik. A realizált eredmény az eladott, illetve megvásárolt devizaösszeg hivatalos árfolyamon számított értékének és átlagos beszerzési árfolyamon számított értékének a különbsége.

Deviza-értékpapírok

A deviza-értékpapírokat piaci értéken kell kimutatni. A deviza-értékpapírok esetében az értékelés napján érvényes piaci érték és a nyilvántartási érték közötti különbözet a saját tőke részeként a deviza-értékpapírok kiegyenlítési tartalékában szerepel. Az értékpapírok eladásakor, illetve lejáratkor realizálódó árfolyamnyereséget vagy -vesztéséget a pénzügyi műveletek realizált nyeresége és -vesztése eredmény soron kell kimutatni.

Az MNB értékpapír-állományát június utolsó munkanapján érvényes piaci árak alapján értékeli.

Az MNB által korábban külföldön kibocsátott, majd később visszavásárolt értékpapírokat bruttó módon, azaz az egyéb devizakövetelések soron kell kimutatni. A visszavásárolt saját kibocsátású devizakötvények

a bekerülési értéken történő értékelés általános szabályai szerint kerülnek értékelésre. A visszavásárolt kötvények után járó kamat bevételként és ráfordításként is elszámolásra kerül.

A repo- (értékpapír-visszavásárlási) ügyleteket hitel-betét ügyletként kell elszámolni, és az ügylethez 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 kötelezettséggként kell a mérleg alatti tételek között kimutatni.

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.

Az IMF-től lehívott hitelösszeg a devizatartalékot, valamint forrásoldalon az IMF forintbetétjét növeli. A hitel nyilvántartása swapügylet formájában történik, amely forintkövetelést és SDR-kötelezettséget jelent.

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.

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 pozíció devizaárfolyam- vagy piaciérték-változásából eredő kockázatát csökkentik, azokhoz egyértelműen hozzárendelték, és az ügylet indításakor kifejezetten fedezeti ügyletként jelölték meg, valamint a Számviteli tv.-ben meghatározott fedezethatékonysági kritériumoknak megfelelnek. Fedezeti ügyletnek minősülnek továbbá a költségvetéssel, illetve annak megbízásából külföldi partnerrel kötött származékos 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 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 az ügyletek esetleges negatív piaci értékével megegyező céltartalékot kell képezni negyedévente.

Banküzemi eszközök és források

A banküzem eszközei és forrásai mérlegsorokon kerülnek kimutatásra az alábbiak:

- azok a követelések és kötelezettségek, amelyek a jegybanki feladatokkal, banki működéssel közvetlenül nem hozhatók kapcsolatba (pl. adókkal, járulékokkal, munkavállalókkal kapcsolatos elszámolások, szállítók, nem jegybanki célú, még nem értékesített nemesfémkészlet), 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: a pénztárában, illetve értéktárában lévő készpénzkészlet – mivel nincs forgalomban – a forrásoldalon a bankjegy- és érmeállományból kerül levonásra.

Az MNB által alkalmazott értékcsökkenési leírási kulcsok

| Megnevezés | 2012.06.30 |
|---|------------|
| Vagyon értékű jogok | 17% |
| Szellemi termékek | 14.5%-50% |
| Alapítás-átszervezés (maximum) | 20% |
| Épületek | 3% |
| Járművek* | 20% |
| Híradástechnikai eszközök, irodai eszközök, gépek | 9%-50% |
| Irodai berendezések, felszerelési tárgyak | 14,5%-33% |
| Számítástechnikai berendezések | 9%-33% |
| Emissziós gépek | 5%-33% |
| Műszerek, mérőeszközök | 9%-33% |
| Bankbiztonsági eszközök | 2%-33% |
| Egyéb berendezések és tárgyi eszközök | 6.5%-33% |

* Az 5 éves használati idejű járművek maradványértéke 20%.

A vagyontárgyak értékcsökkenésének meghatározására az elvárható hasznos élettartam alapján a fent megadott százalékos kulcsok az irányadók, azonban ettől a tényleges használati idő függvényében el kell térni. Az MNB minden esetben lineáris leírási kulcsot alkalmaz.

3.2. A makrogazdasági folyamatok hatása az MNB 2012. I. félévi mérlegére és eredményére

Az MNB mérlegének és eredményének alakulását elsősorban a monetáris politika céljai és választott eszközei, valamint a hazai és nemzetközi gazdasági folyamatok határozzák meg.

2012 első félévében 27,1 milliárd forint volt az MNB nyeresége. A makrogazdasági folyamatok közül a forintárfolyam alakulása gyakorolta a legjelentősebb hatást az eredményre. A félév során a forint hivatalos árfolyama meglehetősen széles sávban ingadozott, a 2011. december 31-i árfolyamhoz képest 7,4 százalékos erősödés következett be. A hivatalos és az átlagos bekerülési árfolyam eltérése jelentősen, az év végi 42,11 forint/euróról 17,48 forint/euróra csökkent 2012. június 30-ra. A devizaeladások volumene a félév elején a deviza-jelzáloghitelek végtörlesztéséhez kapcsolódóan bevezetett euroeladási tenderek következtében volt magasabb a szokásosnál, ezt követően az ÁKK-val bonyolított devizaeladások emelkedtek meg főleg az IMF-hiteltörlesztések miatt. A devizapozíció csökkenésén összesen 114,2 milliárd forint nyereséget realizált az MNB a félév folyamán.

A bank számviteli mérlegfőösszege 2012. június 30-án 11 048 milliárd forint volt, 2011 végéhez viszonyítva 1453,8 milliárd forinttal, több mint 10 százalékkal csökkent. Ez részben a forintárfolyam erősödésével, részben a devizatartalék alacsonyabb szintjével magyarázható.

A nettó kamat- és kamatjellegű eredmény 84,3 milliárd forint veszteség volt 2012 első félévében, ami 28,1 milliárd forintos eredményromlást jelentett 2011 első félévéhez képest. A kamategyenleg alakulását

részben a nettó devizaköveteléseknek a bázisidőszakhoz viszonyított magasabb átlagállománya, részben a forint- és devizahozamok közötti különbség növekedése határozta meg. A 2012. első félévi átlagos jegybanki alapkamat 7 százalék volt, ami 103 bázisponttal volt magasabb a 2011. első félévinél.

Az eredményre ható tényezőkről lásd részletesen az Üzleti jelentés 3.8. fejezetét.

3.3. A központi költségvetéssel szembeni forintkövetelések

millió forint

| Mérlegsor | Hátralévő futamidő | Állomány | | Változás |
|-----------|---|----------------|----------------|----------|
| | | 2011.12.31 | 2012.06.30 | |
| | 1 éven belüli lejáratú államkötvények | 26 289 | 26 289 | 0 |
| | 1–5 éven belüli lejáratú államkötvények | 4 417 | 12 925 | 8 508 |
| | 5 éven túli lejáratú államkötvények | 137 795 | 129 287 | -8 508 |
| | Államkötvények | 168 501 | 168 501 | 0 |
| | Deviza-értékpapírok kiegyenlítési tartaléka miatti követelés | 0 | 0 | 0 |
| I.1. | Központi költségvetéssel szembeni követelések összesen | 168 501 | 168 501 | 0 |

2012-ben nem volt olyan tranzakció, ami az állampapírok állományában változást idézett volna elő, így 2012. június 30-án bekerülési értéken továbbra is 168,5 milliárd forint maradt az állomány. Csak egy állampapír esetében csökkent a hátralévő futamidő 5 év alá.

3.4. A központi költségvetéssel szembeni devizakövetelések

2011. december 31-én a központi költségvetéssel szembeni devizakövetelések soron a költségvetéssel kötött currency swapok 747 millió forint összegű nettó követelésállománya szerepelt, mely swapok előjelváltás miatt a kötelezettségek közé kerültek át. (Lásd 3.5.)

3.5. A központi költségvetés forint- és devizabetétei

A központi költségvetés forintbetétei

millió forint

| Mérlegsor | Megnevezés | Állomány | | Változás |
|-----------|---|----------------|----------------|---------------|
| | | 2011.12.31 | 2012.06.30 | |
| | Kincstári egységes számla (KESZ) | 596 607 | 691 928 | 95 321 |
| | Államadósság Kezelő Központ Zrt. betéte | 340 | 296 | -44 |
| | Egyéb | 63 | 63 | 0 |
| VI.1. | Központi költségvetés betétei összesen | 597 010 | 692 287 | 95 277 |

A központi költségvetés forintbetéteinek állománya a 2011. év végi közel 600 milliárd forintos állományhoz viszonyítva mindössze 95,3 milliárd forintra volt magasabb 2012. június 30-án. A bázis év végi, szokásosnál magasabb állomány azzal magyarázható, hogy 2011 decemberében az előre jelzettnél nagyobb összegű EU-transzfer érkezett az országba.

A központi költségvetés devizabetétei

A központi költségvetéssel szembeni devizakötelezettségek állománya 2012. június 30-án 984,9 milliárd forint volt, 2011 végéhez képest 198,9 milliárd forintra nőtt.

millió forint

| Mérleg sor | Megnevezés | Állomány | | Változás |
|------------|--|----------------|----------------|----------------|
| | | 2011.12.31 | 2012.06.30 | |
| | Központi költségvetés devizabetétei | 786 048 | 972 705 | 186 657 |
| | Központi költségvetéssel kötött currency swapok* | 0 | 12 195 | 12 195 |
| VII.1. | Központi költségvetéssel szembeni devizakötelezettségek | 786 048 | 984 900 | 198 852 |

*2011. december 31-én a currency swapok állománya - előjelének megfelelően - a Központi költségvetéssel szembeni devizakövetelések soron szerepel.

A központi költségvetés devizabetéteinek mindegyike éven belüli lejáratú volt, állományuk 2011. december 31-hez képest 186,7 milliárd forinttal nőtt. A currency swapok mintegy 70 százaléka 2–3 éves lejáratú, a fennmaradó állomány éven belüli.

3.6. A központi költségvetéssel szembeni nettó pozíció alakulása

millió forint

| Mérlegsor | Megnevezés | Állomány | | Változás |
|--------------|---------------------|-------------------|-------------------|-----------------|
| | | 2011. 12. 31. | 2012.06.30 | |
| I.1.–VI.1. | Nettó forintpozíció | -428 509 | -523 786 | -95 277 |
| II.2.–VII.1. | Nettó devizapozíció | -785 301 | -984 900 | -199 599 |
| | Összesen | -1 213 810 | -1 508 686 | -294 876 |

3.7. A hitelintézetekkel szembeni forintkövetelések

millió forint

| Mérleg sor | Megnevezés | Állomány | | Változás |
|------------|---|----------------|----------------|---------------|
| | | 2011.12.31 | 2012.06.30 | |
| | Értékpapír fedezete mellett nyújtott hitel | 35 000 | 117 000 | 82 000 |
| | Jelzáloglevelek | 85 580 | 75 985 | -9 595 |
| | Hitelintézetekkel szembeni bruttó követelések összesen | 120 580 | 192 985 | 72 405 |
| | Jelzáloglevelek értékvesztése | -1 939 | -1 939 | 0 |
| I.2. | Hitelintézetekkel szembeni követelések összesen | 118 641 | 191 046 | 72 405 |

Az értékpapír-fedezet mellett nyújtott hitelek állománya 2012. június 30-án 117 milliárd forint volt, 82 milliárd forinttal nőtt 2011 végéhez képest. 109 milliárd forinttal nőtt az állomány a 2012 áprilisától bevezetett kétéves lejáratú fedezett hitel hitelintézetek általi igénybevételének köszönhetően. Ezt az új aktív oldali monetáris eszközt a bankok hitelezési képességének erősítése és egyben a vállalati hitelezés támogatása érdekében vezette be a jegybank. A hitel kamatköltsége a mindenkori jegybanki alapkamattal egyezik meg. Az egyedi banki forintlikviditás-hiány kiküszöbölése érdekében igénybe vehető kéthetes és hat hónapos futamidejű tenderes hitelekben bekövetkezett változások miatt 27 milliárd forinttal csökkent az állomány.

A jelzáloglevelekkel kapcsolatos követelések állománya egy-egy jelzáloglevél márciusi és májusi lejáratára miatt csökkent mintegy 10 milliárd forinttal. A változás a bruttó követelések állományában következett be, ami a névértéken kívül tartalmazza még a beszerzési árfolyam-különbözetet is. A félév során jelzáloglevelek értékvesztésének elszámolására, illetve visszairására nem került sor, mivel minősítés csak év végén történik.

A hitelintézetekkel szembeni forintkövetelések hátralévő futamidő szerinti lejárat szerkezete

millió forint

| Sorszám | Hátralévő futamidő | Állomány | | Változás |
|---------|---|----------------|----------------|---------------|
| | | 2011.12.31 | 2012.06.30 | |
| 1. | - 1 éven belüli | 54 458 | 22 397 | -32 061 |
| 2. | - 1-5 év | 55 912 | 160 934 | 105 022 |
| 3. | - 5 éven túli | 10 210 | 9 654 | -556 |
| 4. | Hitelintézetekkel szembeni bruttó követelések összesen (1+2+3) | 120 580 | 192 985 | 72 405 |

Az 1–5 év közötti hátralévő futamidejű állományban bekövetkezett 105 milliárd forintos növekedés csaknem teljes egészében a kétéves tenderes hitelek igénybevételének köszönhető.

3.8. A hitelintézetekkel szembeni nettó pozíció alakulása

millió forint

| Mérlegsor | Megnevezés | Állomány | | Változás |
|--------------|---------------------|-------------------|-----------------|----------------|
| | | 2011.12.31 | 2012.06.30 | |
| I.2.–VI.2. | Nettó forintpozíció | -1 198 939 | -586 289 | 612 650 |
| II.3.–VII.2. | Nettó devizapozíció | 5 080 | 127 | -4 953 |
| | Összesen | -1 193 859 | -586 162 | 607 697 |

A hitelintézetekkel szembeni nettó kötelezettségek 607,7 milliárd forinttal csökkentek 2012. június 30-ára. A nettó forintpozíció az előző év végéhez viszonyítva 612,7 milliárd forinttal javult, 2012. június 30-án 586,3 milliárd forint volt a nettó forintkötelezettségek állománya. Ebből jelentős arányt (445,4 milliárd forint) képviseltek a hitelintézetek egynapos betételhelyezései, annak ellenére, hogy a 2011 végéhez viszonyított állományuk a felére csökkent. Ennek pozícióra gyakorolt hatását tovább javította a kétéves hitelállomány megjelenése. A nettó devizakövetelések 2011 végi 5,1 milliárd forintos állománya 0,1 milliárd forintra csökkent. Ez utóbbi már csak a hitelintézeteknek eurolikviditást biztosító swapok nettó követelésállományát foglalja magába, mivel a végtörlesztési tenderekhez kapcsolódó swapok 2011 végén még fennálló állománya a tenderek befejeztével 2012 márciusában megszűnt. A hitelintézeteknek sem 2011. december 31-én, sem 2012. június 30-án nem volt az MNB-nél rövid lejáratra lekötött devizabetét-állománya.

3.9. A jegybanki arany- és devizatartalék

Állományok forintban

millió forint

| Mérlegsor | Megnevezés | Állomány | | Változás |
|-----------|--|-------------------|-------------------|-------------------|
| | | 2011.12.31 | 2012.06.30 | |
| | Aranykészlet | 37 153 | 35 585 | -1 568 |
| | IMF szabad kvóta | 27 196 | 25 555 | -1 641 |
| | Devizabetét | 1 523 122 | 549 187 | -973 935 |
| | Deviza-értékpapírok | 9 455 887 | 8 424 193 | -1 031 694 |
| | Deviza-repoügyletek állománya | 561 156 | 1 097 175 | 536 019 |
| II.1. | Arany- és devizatartalék összesen | 11 604 514 | 10 131 695 | -1 472 819 |

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 1472,8 milliárd forinttal 10 131,7 milliárd forintra csökkent 2012. június 30-ára. A változásban az állományok visszaesése és az árfolyam erősödése közel azonos súllyal játszott szerepet.

Állományok euróban

millió euro

| Mérlegsor | Megnevezés | Állomány | | Változás |
|--------------|--|---------------|---------------|---------------|
| | | 2011.12.31 | 2012.06.30 | |
| | Aranykészlet | 119 | 123 | 4 |
| | IMF szabad kvóta | 87 | 89 | 2 |
| | Devizabetét | 4 896 | 1 906 | -2 990 |
| | Deviza-értékpapírok | 30 392 | 29 228 | -1 164 |
| | Deviza-repougyletek állománya | 1 804 | 3 807 | 2 003 |
| II.1. | Arany- és devizatartalék összesen | 37 298 | 35 153 | -2 145 |

A forint hivatalos árfolyama 2011. december 31-én 311,13 forint/euro, 2012. június 30-án 288,22 forint/euro volt.

A devizatartalékok állományát növelte az Európai Uniótól kapott transferek nettó állománya, valamint a devizatartalék hozama. Az állományt csökkentette a háztartásoknak nyújtott deviza-jelzáloghitelek végtörlesztéséhez kapcsolódó euroeladási tenderek során a bankrendszerhez kiáramló deviza; az ÁKK államadósság-kezeléshez kapcsolódó műveletei; a rövid fedezett betétállomány visszaesése; az MNB saját adósságszolgálatához kapcsolódó kifizetései; valamint a Magyar Államkincstár (MÁK) nem adósságfinanszírozáshoz kapcsolódó devizakonverziói. A leírt hatások együttes eredményeként az euróban kifejezett devizatartalék 2,1 milliárd euróval csökkent 2012. június 30-ra.

3.10. Egyéb devizakövetelések

millió forint

| Mérlegsor | Megnevezés | Állomány | | Változás |
|--------------|---|----------------|----------------|----------------|
| | | 2011.12.31 | 2012.06.30 | |
| | IMF-kvóta forintban befizetett része | 355 288 | 333 855 | -21 433 |
| | Visszavásárolt saját kötvények | 39 967 | 37 801 | -2 166 |
| | Külföldi fedezeti ügyletek* | 0 | 46 | 46 |
| | Egyéb | 1 420 | 514 | -906 |
| II.4. | Egyéb devizakövetelések összesen | 396 675 | 372 216 | -24 459 |

* A fedezeti célú határidős ügyletek átértékelési különbözete az MNB-re nézve megfelelően nettó módon szerepel a mérlegben.

Az IMF-kvóta forintban befizetett része a forint árfolyamának SDR-hez viszonyított 6 százalékos erősödése miatt csökkent.

Az MNB által külföldön kibocsátott és később visszavásárolt kötvények állománya a forint árfolyamának japán jennel és amerikai dollárral szembeni erősödése miatt mérséklődött 2,2 milliárd forinttal.

3.11. Egyéb betétek és kötelezettségek

Egyéb forintkötelezettségek

millió forint

| Mérlegso | Megnevezés | Állomány | | Változás |
|--------------|---|------------------|------------------|----------------|
| | | 2011. 12. 31. | 2012.06.30 | |
| | MNB kéthetes forintkötvények | 3 403 292 | 3 948 243 | 544 951 |
| | Nemzetközi pénzügyi intézmények forintbetétei | 4 460 | 5 710 | 1 250 |
| | Egyéb kötelezettségek | 14 611 | 8 433 | -6 178 |
| VI.4. | Egyéb betétek és kötelezettségek | 3 422 363 | 3 962 386 | 540 023 |

Az egyéb betétek és kötelezettségek 2012. június 30-i egyenlege 540 milliárd forinttal (15,8 százalékkal) nőtt az előző év végi értékhez képest, ami csaknem teljes egészében a kéthetes futamidejű MNB-forintkötvények állománynövekedésének tudható be. A kéthetes futamidejű MNB-kötvény a jegybank

legfontosabb monetáris politikai eszköze. A kötvények kibocsátáskori hozama megegyezik a mindenkor érvényes jegybanki alapkamattal.

Egyéb devizakötelezettségek

millió forint

| Mérlegsor | Megnevezés | Állomány | | Változás |
|---------------|------------------------------------|------------------|------------------|-----------------|
| | | 2011.12.31 | 2012.06.30 | |
| | Kötvények | 79 187 | 74 644 | -4 543 |
| | Passzív repoügyletek | 963 259 | 87 331 | -875 928 |
| | IMF-betétek | 1 084 749 | 1 103 794 | 19 045 |
| | Külföldi betétek és hitelek | 18 509 | 32 560 | 14 051 |
| | Fedezeti ügyletek* | 114 398 | 25 934 | -88 464 |
| | Egyéb kötelezettségek | 362 | 337 | -25 |
| VII.3. | Egyéb devizakötelezettségek | 2 260 464 | 1 324 600 | -935 864 |

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

Az egyéb devizakötelezettségek állománya 2012. június 30-ra 935,9 milliárd forinttal 1324,6 milliárd forintra esett. A hitelintézetekkel kötött swapokhoz euroforrást biztosító passzív repoügyletekből származó devizakötelezettségek 876 milliárd forintos csökkenése csaknem teljes egészében tranzakciós hatással magyarázható. A 2011 végi repoállomány egyik felét (1,5 milliárd euro) az EKB-val kötött, másik felét külföldi partnerekkel kötött repoügyletek teszik ki, míg a 2012. június végén fennálló 0,3 milliárd forintos állomány teljes egészében az EKB-val kötött ügyleteket jelenti. Az IMF-betétek állománya az évente egyszer, áprilisban esedékes, az IMF által közölt hivatalos árfolyamra történő átállás miatt 62,5 milliárd forinttal nőtt; a forint SDR-rel szembeni erősödése következtében viszont a félév során 43,5 milliárd forinttal csökkent, így összességében 19 milliárd forinttal emelkedett 2011 végéhez képest. A fedezeti ügyletek soron döntően a bank IMF-hitelfelvételhez kapcsolódó swapügyleteinek, az MNB külfölddel kötött fedezeti ügyleteinek nettó kötelezettsége szerepel.

Egyéb devizakötelezettségek hátralévő futamidő szerinti lejárat szerkezete

millió forint

| Mérlegsor | Hátralévő futamidő | Állomány | | Változás |
|---------------|------------------------------------|------------------|------------------|-----------------|
| | | 2011.12.31 | 2012.06.30 | |
| | - 1 éven belüli | 1 728 487 | 901 426 | -827 061 |
| | - 1–5 éves | 166 933 | 80 151 | -86 782 |
| | - 5 éven túli | 365 044 | 343 023 | -22 021 |
| VII.3. | Egyéb devizakötelezettségek | 2 260 464 | 1 324 600 | -935 864 |

Egyéb devizakötelezettségek devizaszerkezete (fedezeti ügyletek nélkül)

millió forint

| Sorszám | Megnevezés | Állomány | | Változás |
|-----------|------------------------------------|------------------|------------------|-----------------|
| | | 2011.12.31 | 2012.06.30 | |
| 1. | - USD | 57 979 | 50 146 | -7 833 |
| 2. | - EUR-devizakör* | 972 287 | 115 908 | -856 379 |
| 3. | - JPY | 31 051 | 28 818 | -2 233 |
| 4. | - SDR | 365 044 | 343 023 | -22 021 |
| 5. | - Egyéb | 719 705 | 760 771 | 41 066 |
| 6. | Egyéb devizakötelezettségek | 2 146 066 | 1 298 666 | -847 400 |

* Az EUR-devizakör az EUR-t és az árfolyamkockázati szempontból ide sorolható egyéb európai devizákat (pl. GBP,CHF) tartalmazza.

Az egyéb soron szereplő 760,8 milliárd forintos 2012. június 30-i állomány nagyrészt az IMF-kvóta forintfedezete, amely félév végén 752,6 milliárd forint volt. Az EUR-devizakör 856,4 milliárd forintos csökkenésének túlnyomó része a rövid fedezett repoállomány visszaesésével magyarázható.

Külfölddel kötött fedezeti ügyletek devizaszerkezete

millió forint

| Sorszám | Megnevezés | Állomány | | Változás |
|---------|---|------------------|------------------|----------------|
| | | 2011.12.31 | 2012.06.30 | |
| 1. | - USD | 103 928 | 215 497 | 111 569 |
| 2. | - EUR-devizakör* | 328 479 | 1 134 520 | 806 041 |
| 3. | - JPY | 98 589 | 38 | -98 551 |
| 4. | - Egyéb | 364 417 | 426 915 | 62 498 |
| 5. | Fedezeti ügyletekből eredő követelések (1+2+3+4) | 895 413 | 1 776 970 | 881 557 |
| 6. | - USD | 190 042 | 290 820 | 100 778 |
| 7. | - EUR-devizakör* | 330 715 | 305 143 | -25 572 |
| 8. | - JPY | 23 288 | 769 272 | 745 984 |
| 9. | - SDR | 465 766 | 437 669 | -28 097 |
| 10. | Fedezeti ügyletekből eredő kötelezettségek (6+7+8+9) | 1 009 811 | 1 802 904 | 793 093 |
| 11. | Nettó fedezeti kötelezettség (10-5) | 114 398 | 25 934 | -88 464 |

* Az EUR-devizakör az EUR-t és az árfolyamkockázati szempontból ide sorolható egyéb európai devizákat (pl. GBP, CHF) tartalmazza.

3.12. Az MNB Nemzetközi Valutaalappal szembeni pozíciója

millió forint

| Mérlegsor | Megnevezés | Állomány | | Változás |
|-----------|--|------------------|------------------|----------------|
| | | 2011.12.31 | 2012.06.30 | |
| II/1-ből | IMF szabad kvóta | 27 196 | 25 556 | -1 640 |
| II/1-ből | SDR-betétek | 202 047 | 160 212 | -41 835 |
| II/1-ből | IMF-nél elhelyezett nem kamatozó betétek | 3 403 | 3 197 | -206 |
| II/4-ből | IMF-kvóta forintban befizetett része | 355 288 | 333 856 | -21 432 |
| | IMF-fel szembeni követelések összesen | 587 934 | 522 821 | -65 113 |
| VII/3-ből | IMF SDR-allokáció miatti tartozás | 365 044 | 343 023 | -22 021 |
| VII/3-ből | IMF nem kamatozó betét | 1 | 1 | 0 |
| VII/3-ből | IMF-kvóta forintfedezet | 719 705 | 760 770 | 41 065 |
| VII/3-ből | IMF-fel szembeni swapkövetelés | -364 417 | -426 915 | -62 498 |
| VII/3-ből | IMF-fel szembeni swapkötelezettség | 465 766 | 437 669 | -28 097 |
| | IMF-fel szembeni kötelezettségek összesen | 1 186 099 | 1 114 548 | -71 551 |
| | IMF-fel szembeni nettó kötelezettség | -598 165 | -591 727 | 6 438 |

Az MNB által 2009-ben lehívott 1,3 milliárd SDR összegű IMF-hitel nyilvántartása – az IMF előírása szerint – swapügylet formájában történik, ez forintkövetelést és SDR-kötelezettséget jelent. A swapügylet 2012. június 30-án a kötelezettség oldalon jelent meg az átértékelések hatására: a forintkövetelés összegét az IMF határozza meg, a kötelezettség nagysága az SDR árfolyamától függ. A hiteltartozás összegét a táblázat IMF-fel szembeni swapkötelezettség sora mutatja, amelynek értéke 2012 első félévének végén 437,7 milliárd forint volt. Az IMF-től lehívott hitelösszeg a devizatartalékot, valamint forrásoldalon az IMF forintbetétjét növelte (IMF-kvóta forintfedezet).

Az SDR-allokáció miatti tartozás soron az IMF által 2009-ben végrehajtott SDR-kihelyezésből egyrészt 343 milliárd forint (991,1 millió SDR) mint lejárat nélküli kötelezettség jelent meg, másrészt ez az összeg növelte a devizatartalékban lévő SDR-betéteket. Az SDR-allokáció az IMF-től lehívott hitelek tőketartozásának és kamatának törlesztésére használható fel. 2012 első féléve során kizárólag kamatfizetés miatt történt felhasználás.

Az MNB mérleg alatti tételként mutatja ki a magyar állam IMF-fel szembeni hiteltartozásához kapcsolódó forintban kiadott kötelezvényét, amely az MNB-nél mint a hitelügylet ügynökénél letétként került elhelyezésre (lásd 3.18. pont). Az állami kötelezettségvállalás 2011. december 31-én kimutatott 1836,5 milliárd forintos összege az első félév végére 1708,2 milliárd forintra módosult, melyre a hitel februárban megkezdődött tőketörlesztése csökkentőleg, míg az árfolyamváltozás növelőleg hatott.

3.13. Befektetett eszközök

A befektetett eszközök az immateriális javakon, tárgyi eszközökön és beruházásokon (14,4 milliárd forint) túl a tulajdonosi részesedéseket (8,3 milliárd forint külföldi és 10,6 milliárd forint belföldi befektetés) is tartalmazzák.

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

millió forint

| | Eszközcsoport | | | | | | Immateriális javak, tárgyi eszközök és beruházások mindösszesen |
|---|---|-------------------------------------|-----------------|--------------|--|-------------|--|
| | Immateriális javak | | Tárgyi eszközök | | | Beruházások | |
| | Vagyoni értékű jogok, szellemi termékek | Fejlesztés alatt lévő szoftverek | Ingatlanok | Berendezések | Bankjegy- és érmegyűjtemény eszközei | | |
| Bruttó érték alakulása | | | | | | | |
| 2011.12.31 | 7 845 | 31 | 12 030 | 10 832 | 235 | 12 | 30 985 |
| Üzembe helyezés/Beszerzés | 98 | 9 | 25 | 91 | 2 | 57 | 282 |
| Egyéb növekedés | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Selejt | 0 | 0 | 0 | -97 | 0 | 0 | -97 |
| Eladás | 0 | 0 | 0 | -3 | 0 | 0 | -3 |
| Térítés nélküli eszközátadás | 0 | 0 | 0 | -59 | 0 | 0 | -59 |
| Egyéb csökkenés/Átsorolás | 0 | 0 | 0 | -8 | -1 | 0 | -9 |
| 2012.06.30 | 7 943 | 40 | 12 055 | 10 756 | 236 | 69 | 31 099 |
| Értékcsökkenés részletezése | | | | | | | |
| 2011.12.31 | 6 620 | 0 | 2 474 | 6 902 | 0 | 0 | 15 996 |
| Terv szerinti értékcsökkenés leírása | 207 | 0 | 186 | 439 | 0 | 0 | 832 |
| Állományból történő kivezetés | 0 | 0 | 0 | -166 | 0 | 0 | -166 |
| Átsorolás miatti csökkenés | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 2012.06.30 | 6 827 | 0 | 2 660 | 7 175 | 0 | 0 | 16 662 |
| Nettó érték | | | | | | | |
| 2011.12.31 | 1 225 | 31 | 9 556 | 3 930 | 235 | 12 | 14 989 |
| 2012.06.30 | 1 116 | 40 | 9 395 | 3 581 | 236 | 69 | 14 437 |
| Változás | -109 | 9 | -161 | -349 | 1 | 57 | -552 |

Külföldi befektetések és azok osztalékai

millió forint

| Megnevezés | Tulajdoni hányad (%) | | Könyv szerinti érték | | Kapott osztalék* | |
|------------------------------|----------------------|------------|----------------------|-------------|------------------|----------------|
| | 2011.12.31 | 2012.06.30 | 2011.12.31 | 2012.06.30 | 2011 | 2012. I. félév |
| BIS | 1,43 | 1,43 | 7144 | 6705 | 740 | 913 |
| <i>millió SDR</i> | | | 10 | 10 | | |
| <i>millió CHF</i> | | | 13,5 | 13,5 | | |
| Európai Központi Bank | 1,39 | 1,39 | 1739 | 1612 | 0 | 0 |
| <i>ezer EUR</i> | | | 5591 | 5591 | | |
| SWIFT | 0,02 | 0,02 | 3 | 2 | 0 | 0 |
| <i>ezer EUR</i> | | | 8,6 | 8,6 | | |
| Befektetések összesen | | | 8886 | 8319 | 740 | 913 |

* Az adott időszakban pénzügyileg rendezett osztalék.

2004. május 1-jén a Magyar Köztársaság csatlakozott az Európai Unióhoz, ezzel az MNB a Központi Bankok Európai Rendszerének (KBER) tagjává vált. A KBER az Európai Központi Bankból (EKB) és a 27 EU-tagállam jegybankjaiból áll. Az eurorendszert az EKB és az eurót már bevezetett tagállamok nemzeti jegybankjai alkotják.

Az EKB és a KBER Alapokmánya (a továbbiakban: Alapokmány) 28. szakaszának megfelelően az MNB egyben az EKB tulajdonosává is vált.

Az EKB tulajdonosi megoszlása 2012. június 30-án

| Nemzeti Központi Bankok (NKB) | Jegyzett tőke | Befizetett tőke | Tőkejegyzési |
|--|-------------------|------------------|-----------------|
| | ezer EUR | | kulcs (%) |
| Nationale Bank van België / Banque Nationale de Belgique | 261 010 | 220 584 | 2,4256 |
| Deutsche Bundesbank | 2 037 777 | 1 722 155 | 18,9373 |
| Eesti Pank | 19 262 | 16 278 | 0,1790 |
| Bank of Greece | 211 436 | 178 688 | 1,9649 |
| Banco de España | 893 565 | 755 165 | 8,3040 |
| Banque de France | 1 530 294 | 1 293 274 | 14,2212 |
| Central Bank and Financial Services Authority of Ireland | 119 518 | 101 007 | 1,1107 |
| Banca d'Italia | 1 344 716 | 1 136 439 | 12,4966 |
| Central Bank of Cyprus | 14 731 | 12 450 | 0,1369 |
| Banque centrale du Luxembourg | 18 799 | 15 887 | 0,1747 |
| Central Bank of Malta / Bank Centrali ta' Malta | 6 801 | 5 747 | 0,0632 |
| De Nederlandsche Bank | 429 156 | 362 686 | 3,9882 |
| Österreichische Nationalbank | 208 940 | 176 578 | 1,9417 |
| Banco de Portugal | 188 354 | 159 181 | 1,7504 |
| Banka Slovenije | 35 381 | 29 901 | 0,3288 |
| Národná banka Slovenska | 74 614 | 63 058 | 0,6934 |
| Suomen Pankki-Finlands Bank | 134 928 | 114 029 | 1,2539 |
| Euroövezetbeli NKB-k összesen | 7 529 282 | 6 363 107 | 69,9705 |
| Danmarks Nationalbank | 159 634 | 5 986 | 1,4835 |
| Sveriges Riksbank | 242 997 | 9 112 | 2,2582 |
| Bank of England | 1 562 146 | 58 581 | 14,5172 |
| Česká národní banka | 155 728 | 5 840 | 1,4472 |
| Latvijas Banka | 30 528 | 1 145 | 0,2837 |
| Lietuvos bankas | 45 797 | 1 718 | 0,4256 |
| Magyar Nemzeti Bank | 149 100 | 5 591 | 1,3856 |
| Narodowy Bank Polski | 526 777 | 19 754 | 4,8954 |
| Bulgarian National Bank | 93 467 | 3 505 | 0,8686 |
| Banca Națională a României | 265 196 | 9 945 | 2,4645 |
| Euroövezeten kívüli NKB-k összesen | 3 231 370 | 121 177 | 30,0295 |
| Összes NKB | 10 760 652 | 6 484 284 | 100,0000 |

Az MNB mérlegének „III. Banküzemi eszközök” során, a „Befektetett eszközök” között az MNB EKB-részesedése is szerepel. A részesedés arányát és annak öt évente történő újraszámítását az Alapokmány 29. szakaszának 3. bekezdése határozza meg. Az alkalmazott számítási módszer szerint – az Európai Bizottság által megadott népességi és GDP-adatok alapján – Magyarország részesedése az EKB-ban a csatlakozáskor 1,3884 százalék, azaz 77,3 millió euro volt. A részesedés két esetben változhat, egyrészt új ország Európai Unióhoz történő csatlakozásával, másrészt az öt évenkénti kiigazítással. Ez utóbbi miatt 2009. január 1-jétől az MNB tőkejegyzési kulcsa 1,3856 százalékra módosult, ezzel részesedése 79,8 millió euróra változott.

2010. december 29-i hatállyal az EKB az alaptőkéjét 5 milliárd euróval, 10 761 millió euróra emelte, aminek hatására Magyarország részesedése az EKB alaptőkéjéből 149,1 millió euróra nőtt, változatlan tőkejegyzési kulcs mellett. Ezzel egyidejűleg változott a nem eurozónabeli jegybankok befizetési kötelezettsége, mindenkor részesedésük 7 százaléka helyett 3,75 százalékanak befizetésével kell az EKB működési költségeihez hozzájárulniuk az Alapokmány 47. szakasza értelmében. 2012. június 30-án a befektetés értéke az MNB mérlegében 5,6 millió euro volt.

Az MNB 2004. július 1-jén tagsági részesedést vállalt a londoni székhelyű és brit társasági jog alapján alapított CEBS Secretariat Ltd.-ben, amelynek alapító okirata alapján az Európai Bankfelügyeleti Bizottság (Committee of European Banking Supervisors, CEBS) részére adminisztratív szolgáltatásokat hivatott nyújtani. A tagok a működési költségekhez az éves pénzügyi terv alapján meghatározott kvótájuknak megfelelő mértékben évente járulnak hozzá. A tagsági részesedés nem igényelt befektetést,

értéke mindössze 1 angol font, ezért nem szerepel az MNB könyveiben a befektetések között. 2011-től a CEBS feladatait az Európai Bankhatóság (European Banking Authority, EBA) vette át, amelyben Magyarországot a továbbiakban a PSZÁF képviseli, az MNB pedig megfigyelő tagként vesz részt.

Belföldi befektetések és azok osztalékai

millió forint

| Megnevezés | Tulajdoni hányad (%) | | Könyv szerinti érték | | Kapott osztalék* | |
|--|----------------------|------------|----------------------|---------------|------------------|----------------|
| | 2011.12.31 | 2012.06.30 | 2011.12.31 | 2012.06.30 | 2011 | 2012. I. félév |
| Pénzjegynyomda Zrt. 1055 Budapest, Markó utca 17. | 100,0 | 100,0 | 8 927 | 8 927 | 897 | 0 |
| Magyar Pénzverő Zrt. 1239 Budapest, Európa u. 1. | 100,0 | 100,0 | 575 | 575 | 415 | 285 |
| KELER Zrt. 1075 Budapest, Asbóth utca 9-11. | 53,3 | 53,3 | 643 | 643 | 0 | 0 |
| KELER KSZF Zrt. 1075 Budapest, Asbóth utca 9-11. | 13,6 | 13,6 | 62 | 62 | 0 | 0 |
| GIRO Elszámolásforgalmi Zrt. 1054 Budapest, Vadász utca 31. | 7,3 | 7,3 | 46 | 46 | 121 | 0 |
| Budapesti Értéktőzsde Zrt. 1062 Budapest, Andrásy út 93. | 6,9 | 6,9 | 321 | 321 | 90 | 77 |
| Befektetések összesen | | | 10 574 | 10 574 | 1 523 | 362 |

* Az adott időszakban pénzügyileg rendezett osztalék.

Belföldi befektetések főbb mutatószámai 2012. június 30-án

millió forint

| Gazdasági társaság neve | Jegyzett tőke | Tartalékok | Mérleg szerinti eredmény | Saját tőke | Adózott eredmény |
|------------------------------|---------------|------------|--------------------------|------------|------------------|
| | 2012.06.30 | 2012.06.30 | 2012.06.30 | 2012.06.30 | 2012.06.30 |
| Pénzjegynyomda Zrt. | 8 927 | 326 | 448 | 9 701 | 448 |
| Magyar Pénzverő Zrt. | 575 | 421 | 182 | 1 178 | 182 |
| KELER Zrt. | 4 500 | 15 022 | 1 291 | 20 813 | 1 291 |
| KELER KSZF Zrt. | 20 | 633 | -74 | 579 | -74 |
| GIRO Elszámolásforgalmi Zrt. | 2 496 | 3 625 | 743 | 6 864 | 743 |
| Budapesti Értéktőzsde Zrt. | 541 | 4 916 | 312 | 5 769 | 312 |

millió forint

| Gazdasági társaság neve | Értékesítés nettó árbevétele | | Pénzügyi tevékenység bevételei | | Egyéb bevételek | | Rendkívüli bevételek | |
|------------------------------|------------------------------|----------------|--------------------------------|----------------|-----------------|----------------|----------------------|----------------|
| | 2011 | 2012. I. félév | 2011 | 2012. I. félév | 2011 | 2012. I. félév | 2011 | 2012. I. félév |
| Pénzjegynyomda Zrt. | 5183 | 3049 | 103 | 39 | 166 | 6 | 0 | 0 |
| Magyar Pénzverő Zrt. | 3350 | 1372 | 28 | 13 | 7 | 1 | 0 | 0 |
| KELER Zrt. | n.a. | n.a. | 11549 | 7780 | 296 | 174 | 0 | 0 |
| KELER KSZF Zrt. | 506 | 315 | 250 | 200 | 1 | 0 | 0 | 0 |
| GIRO Elszámolásforgalmi Zrt. | n.a. | n.a. | 4400 | 2344 | 1339 | 817 | 0 | 0 |
| Budapesti Értéktőzsde Zrt. | 3074* | 1284* | 118 | 32 | 10 | 17 | 0 | 0 |

n.a. Nem értelmezhető a bevétel kategória.

* Tőzsdei tevékenységből származó bevétel.

fő

| Gazdasági társaság neve | Átlagos állományi létszám | |
|------------------------------|---------------------------|------------|
| | 2011.12.31 | 2012.06.30 |
| Pénzjegynyomda Zrt. | 335 | 305 |
| Magyar Pénzverő Zrt. | 38 | 38 |
| KELER Zrt. | 128 | 129 |
| KELER KSZF Zrt. | 0 | 1 |
| GIRO Elszámolásforgalmi Zrt. | 128 | 140 |
| Budapesti Értéktőzsde Zrt. | 59 | 58 |

Az MNB követelései és kötelezettségei a kapcsolt vállalkozásokkal szemben

millió forint

| Gazdasági társaság neve | Követelés | Kötelezettség |
|------------------------------|------------|---------------|
| Pénzjegynyomda Zrt. | 0 | 106 |
| Magyar Pénzverő Zrt. | 255 | 49 |
| KELER Zrt. | 0 | 0 |
| KELER KSZF Zrt. | 0 | 0 |
| GIRO Elszámolásforgalmi Zrt. | 0 | 0 |
| Budapesti Értéktőzsde Zrt. | 0 | 0 |
| Összesen | 255 | 155 |

A táblázatban szereplő követelések és kötelezettségek rövid lejáratúak.

A Pénzjegynyomda Zrt. a bankjegyek mellett okmányokat, zárjegyet, értékpapírokat állít elő elsősorban intézményi megrendelők számára. A vállalatnál végrehajtott fejlesztések lehetővé teszik a forintbankjegyek biztonságos gyártását. Az euro bevezetésével a forintbankjegy-gyártás meg fog szűnni, és az MNB döntése szerint a Pénzjegynyomda eurobankjegyeket nem fog gyártani. A társaság stratégiája a versenylényökre építve a bankjegygyártástól eltérő ágazatokban történő megjelenést célozza, amivel a kieső árbevétel pótolható, a Pénzjegynyomda növekedési pályán tartása, valamint a tulajdonosi érték megőrzése, növelése biztosítható.

A **Magyar Pénzverő Zrt.** elsődleges feladata az MNB megrendelése alapján a készpénzforgalomhoz szükséges forgalmi pénzermék és az MNB által kibocsátott emlékpénzermék előállítás. A társaság szabad kapacitásainak hasznosításával saját érmeprogramja és egyedi megrendelések alapján – törvényes fizetőeszköznek nem minősülő – emlék- és exportterméket gyárt. Kereskedelmi tevékenysége keretében bel- és külföldön, nagy- és kiskereskedelmi értékesítés formájában forgalmazza a jegybank által kibocsátott pénzerméket, gyűjtői célú bankjegyeket, a saját kibocsátású érmekeket és befektetési aranytermékeket.

3.14. Céltartalék és értékvesztés

millió forint

| Mérlegsor | Megnevezés | 2011.12.31 | Évközi változások | | 2012.06.30 |
|-----------|--|---|-------------------|---------------------------------|---|
| | | Értékvesztés/ céltartalék összege | Képzés(+) | Felhasználás/ visszaírás (-) | Értékvesztés/ céltartalék összege |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 3+4+5 |
| I/2-ből | Hitelintézetekkel szembeni forintkövetelések | 1 939 | 0 | 0 | 1 939 |
| II/4-ből | Egyéb devizakövetelések | 141 | 0 | 0 | 141 |
| III/-ből | Egyéb eszközök | 18 | 0 | 0 | 18 |
| VIII. | Kötelezettségek | 4 166 | 704 | -1 043 | 3 827 |
| | - határidős ügyletek | 167 | 696 | 0 | 863 |
| | - kötvénykölcsönzés | 3 999 | 8 | -1 043 | 2 964 |
| | Összesen: | 6 264 | 704 | -1 043 | 5 925 |

A céltartalék és értékvesztés állománya 2012 első félévében nettó értékben 339 millió forinttal, 5925 millió forintra csökkent. Az adott időszakban értékvesztés elszámolására, illetve visszaírására nem került sor, mivel ilyen szempontból minősítés év közben nem történik.

Az egyéb célú származékos ügyletek 2011. december 31-én meglévő állományára további 682 millió forintos, a 2012-ben kötött ügyletekre 14 millió forintos céltartalék-képzés vált szükségessé az ügyletek negatív piaci értéke miatt.

A nemzetközi értékpapír-kölcsönzési szerződések szerint a kapott fedezet értékpapírokba való – ügynökök általi – befektetéséből származó esetleges veszteség teljes egészében az MNB-t terheli. Erre a veszteségre mint jövőbeni kötelezettségre – az óvatosság elvéből adódóan – céltartalékot kell képezni. A 2011. év végi 3999 milliárd forintos kötvénykölcsönzésre elszámolt céltartalék-állomány egyenlege 2964 milliárd forintra mérséklődött 2012. június 30-ra, aminek hátterében egyrészt a céltartalék-képzés alapjául szolgáló értékpapírok állományának nagyarányú csökkenése, másrészt a papírok piaci megítélésének javulása áll.

3.15. Aktív és passzív időbeli elhatárolások

millió forint

| Mérlegsor | Megnevezés | Állomány | | Változás |
|------------|--------------------------------------|----------------|----------------|----------------|
| | | 2011.12.31. | 2012.06.30. | |
| | Bankügyletek miatt | 172 292 | 150 670 | -21 622 |
| | Belső gazdálkodás miatt | 616 | 85 | -531 |
| IV. | Aktív időbeli elhatárolások | 172 908 | 150 755 | -22 153 |
| | Bankügyletek miatt | 15 223 | 17 577 | 2 354 |
| | Belső gazdálkodás miatt | 861 | 31 | -830 |
| X. | Passzív időbeli elhatárolások | 16 084 | 17 608 | 1 524 |

Az aktív és passzív időbeli elhatárolások elsősorban kamat- és kamatjellegű bevételek, illetve ráfordítások, amelyek közgazdaságilag a tárgyidőszakot érintik, a pénzügyi teljesítés időpontjától függetlenül. A belső gazdálkodással kapcsolatos tárgyidőszaki bevételek és ráfordítások esetében a megelőző év végi, valamint 2012. első félévi különbség szezonális hatásokkal magyarázható.

3.16. Saját tőke alakulása

millió forint

| Mérlegsor | Megnevezés | 2011.12.31. | Évközi változás | 2012.06.30. |
|------------|---|------------------|-----------------|----------------|
| XI.1. | Jegyzett tőke | 10 000 | 0 | 10 000 |
| XI.2. | Eredménytartalék | 33 426 | 13 597 | 47 023 |
| XI.3. | Értékelési tartalék | 0 | 0 | 0 |
| XI.4. | Forintárfolyam kiegyenlítési tartaléka | 1 324 963 | -794 719 | 530 244 |
| XI.5. | Deviza-értékpapírok kiegyenlítési tartaléka | 5 593 | -22 123 | -16 530 |
| XI.6. | Mérleg szerinti eredmény | 13 598 | 13 495 | 27 093 |
| XI. | Saját tőke | 1 387 580 | -789 750 | 597 830 |

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

A kiegyenlítési tartalékokról bővebben lásd a 3.17. pontot.

3.17. A kiegyenlítési tartalékok alakulása

millió forint

| Mérlegsor | Megnevezés | 2011.12.31. | 2012.06.30. | Változás |
|-----------|---|------------------|----------------|-----------------|
| XI.4. | Forintárfolyam kiegyenlítési tartaléka | 1 324 963 | 530 244 | -794 719 |
| XI.5. | Deviza-értékpapírok kiegyenlítési tartaléka | 5 593 | -16 530 | -22 123 |
| | Kiegyenlítési tartalékok összesen | 1 330 556 | 513 714 | -816 842 |

2012 első félévében a forint hivatalos árfolyama a 283,73 és 321,93 forint/euro közötti, meglehetősen széles sávban mozgott. Az ország kockázati megítélésének alakulását mind az első, mind a második negyedévben nagymértékű volatilitás jellemezte, ami az erős árfolyam-ingadozásban is megmutatkozott. 2012. június 30-ra a megelőző év végi árfolyamhoz képest 7,4 százalékos erősödés következett be, ekkor az árfolyam 288,22 forint/euro volt. A devizatételek piaci és átlagos bekerülési árfolyamon számított

értékének különbözetéből adódó forintárfolyam kiegyenlítési tartaléka 794,7 milliárd forinttal 530,2 milliárd forintra mérséklődött.

A deviza-értékpapírok kiegyenlítési tartaléka a piaci érték és a bekerülési érték különbségeként határozható meg. 2011. december 31-én az MNB portfóliójában lévő értékpapírok piaci értékülönözete a hozamváltozások hatására pozitív, 5,6 milliárd forint volt, míg 2012. június 30-án az év végivel ellentétesen ható piaci folyamatok miatt 16,5 milliárd forint negatív egyenleget mutatott.

A 2012. január 1-jétől hatályos MNB tv. módosította a kiegyenlítési tartalékok térítésével kapcsolatos korábbi szabályozást, és előírta az új szabályok alkalmazását már a 2011. évi beszámolóra is. A korábbi években a központi költségvetésnek akkor keletkezett térítési kötelezettsége, ha a mérleg fordulónapján a kiegyenlítési tartalékok valamelyike negatív egyenleget mutatott. 2011-től viszont összevontan szükséges a kiegyenlítési tartalékok egyenlegét vizsgálni, és amennyiben a kiegyenlítési tartalékok együttes egyenlege negatív, és az meghaladja az eredménytartalék, valamint a mérleg szerinti eredmény összevont pozitív egyenlegét, akkor a központi költségvetés térítést nyújt a negatív egyenleg erejéig.

A forint éves árfolyamváltozásának mértéke

forint/euro

| Dátum | MNB hivatalos devizaárfolyam | Átlagos bekerülési árfolyam |
|--------------------------------|------------------------------|-----------------------------|
| 2011.12.31. | 311,13 | 269,02 |
| 2012.06.30. | 288,22 | 270,74 |
| Időszaki átértékelődés* | | |
| 2011-ben | -11,6% | |
| 2012-ben (2012.06.30-ig) | 7,4% | |

* Magyarázat: + felértékelődés / - leértékelődés

3.18. Az MNB mérleg alatti kötelezettségei és jelentős egyéb mérleg alatti tételei

Fedezeti célú származékos ügyletekből származó kötelezettségek a kapcsolódó követelésekkel

millió forint

| Sorszám | Megnevezés | 2011.12.31. | | | 2012.06.30. | | |
|---------|----------------------------------|-------------|---------------|-------------------|-------------|---------------|-------------------|
| | | Követelés | Kötelezettség | Nettó piaci érték | Követelés | Kötelezettség | Nettó piaci érték |
| 1. | Kamatswapügyletek | 272 785 | 272 785 | -1 824 | 445 001 | 445 001 | -2 219 |
| 2. | Kamatfutures ügyletek | 0 | 1 262 719 | -6 750 | 0 | 414 498 | 1 730 |
| 3. | Fedezeti ügyletek összesen (1+2) | 272 785 | 1 535 504 | -8 574 | 445 001 | 859 499 | -489 |

Az MNB által kívánatosnak tartott kamatstruktúra beállítását célozzák a konkrét kötvénykibocsátásokhoz rendelt fedezeti célú kamatswapügyletek.

A kamatswapügyletek között a jegybanknak az ÁKK-val kötött ügyletei is szerepelnek, amelyek a devizaadósság kamatkockázatának csökkentésére szolgálnak, és ezeket az MNB a tőkepiacon ellenügylettel fedezi.

A kamatfutures ügyletek a portfólióban szereplő és külföldi állampapírok hozamemelkedése elleni védelem céljából kötött éven belüli ügyletek.

Egyéb célú származékos ügyletekből származó kötelezettségek

millió forint

| Sorszám | Megnevezés | 2011. 12. 31. | | 2012.06.30 | |
|---------|--|---------------|-------------|------------|-------------|
| | | Állomány | Piaci érték | Állomány | Piaci érték |
| 1. | CDS-ügyletek | 230 236 | 2653 | 208 960 | -590 |
| 2. | Opció ügyletek | 320 | 0 | 0 | 0 |
| 3. | Kamatfutures ügyletek | 0 | 0 | 57 263 | -12 |
| 4. | Egyéb célú származékos ügyletek összesen (1+2+3) | 230 556 | 2 653 | 266 223 | -602 |

A CDS-ügyletek (hitel-nemfizetési swap) között négy értékpapír hitelkockázatának csökkentése érdekében kötött ügylet szerepel 2016. évi lejáratával.

Nyitott opció ügylet nem volt 2012 első félévének végén.

A kamatfutures soron egy darab 2012. decemberi lejáratú ügyletet tart nyilván az MNB.

A származékos ügyletekből eredő kötelezettségek hátralévő futamidő szerinti lejárat szerkezete

millió forint

| Sorszám | Hátralévő futamidő | Állomány | | Változás |
|---------|----------------------------------|-------------|------------|----------|
| | | 2011.12.31. | 2012.06.30 | |
| | - 1 éven belüli | 1 272 053 | 420 262 | -851 791 |
| | - 1–5 év | 257 228 | 439 237 | 182 009 |
| | - 5 éven túli | 6 223 | 0 | -6 223 |
| 1. | Fedezeti ügyletek | 1 535 504 | 859 499 | -676 005 |
| | - 1 éven belüli | 4 987 | 57 263 | 52 276 |
| | - 1–5 év | 225 569 | 208 960 | -16 609 |
| | - 5 éven túli | 0 | 0 | 0 |
| 2. | Egyéb célú származékos műveletek | 230 556 | 266 223 | 35 667 |
| 3. | Összesen (1+2) | 1 766 060 | 1 125 722 | -640 338 |

Mérleg alatti egyéb kötelezettségek

millió forint

| Sorszám | Megnevezés | Állomány | | Változás |
|---------|-------------------------------------|-------------|------------|----------|
| | | 2011.12.31. | 2012.06.30 | |
| 1. | IMF értékpapír-letéti számla | 1 836 493 | 1 706 752 | -129 741 |
| 2. | Garanciák | 1 534 | 1 461 | -73 |
| 3. | Egyéb mérleg alatti kötelezettségek | 3 | 2 | -1 |
| 4. | Összesen (1+2+3) | 1 838 030 | 1 708 215 | -129 815 |

Az IMF értékpapír-letéti számlán az MNB letétként kezeli az IMF részére a magyar állam által kibocsátott forintkötelezvényt (lásd 3.12. pont).

A garanciák sor olyan exportgaranciákat tartalmaz, amelyekhez minden esetben reverzális szerződés kapcsolódik. Az MNB a garancia lehívásakor – szükség esetén – élhet a viszontgarancia jogával. A 2012. első félévi csökkenés részben árfolyamhatás, részben 3 darab garancia alóli mentesülés következménye.

Mérleg alatti egyéb kötelezettségek hátralévő futamidő szerinti lejárat szerkezete

millió forint

| Sorszám | Hátralévő futamidő | Állomány | | Változás |
|---------|--------------------------------|-------------|-------------|----------|
| | | 2011.12.31. | 2012.06.30. | |
| | - 1 éven belüli | 760 706 | 1 075 080 | 314 374 |
| | - 1–5 év | 1 077 324 | 633 135 | -444 189 |
| | - 5 éven túli | 0 | 0 | 0 |
| 1. | Egyéb kötelezettségek összesen | 1 838 030 | 1 708 215 | -129 815 |

Értékpapír-ügyletek mérleg alatti nyilvántartása

millió forint

| Sorszám | Megnevezés | Állomány | | Változás |
|---------|---|-------------|-------------|------------|
| | | 2011.12.31. | 2012.06.30. | |
| 1. | Kölcsönadott értékpapírok névértéke | 1 059 329 | 1 102 434 | 43 105 |
| 2. | Értékpapír-kölcsönügyletből származó nem pénzbeli fedezet bekerülési értéke | 263 615 | 344 258 | 80 643 |
| 3. | Értékpapír-kölcsönügyletből származó pénzbeli fedezetből eszközölt befektetés | | | |
| | - bekerülési értéke | 740 555 | 740 509 | -46 |
| | - piaci értéke | 736 556 | 737 545 | 989 |
| 4. | Aktív repo keretében vásárolt értékpapírok névértéke | 520 689 | 1 039 230 | 518 541 |
| 5. | Passzív repo keretében eladott értékpapírok névértéke | 1 440 554 | 141 228 | -1 299 326 |

A passzív repo keretében eladott értékpapírok vonatkozásában lásd a 3.11. pontot.

3.19. Nettó kamateredmény és a pénzügyi műveletek realizált eredménye

Nettó forint és deviza kamat- és kamatjellegű eredmény

millió forint

| Er.kim. sora | Megnevezés | 2011. I. félév | 2012. I. félév | Változás |
|---------------------------------|---|-------------------|-------------------|----------------|
| 1 | 2 | 3 | 4 | 4-3 |
| (I.1.+II.2.)-(X.1.+XI.1.) | Központi költségvetés | -9 637 | -19 142 | -9 505 |
| (I.2.+II.3.)-(X.2.+XI.2.) | Hitelintézetek | -17 324 | -17 603 | -279 |
| (I.3.+II.1.+II.4.)-(X.3.+XI.3.) | Egyéb | -31 672 | -32 182 | -510 |
| | Nettó kamateredmény | -48 431 | -68 927 | -10 294 |
| (I.4.-X.4.) sorokból | Forint-értékpapírok | 1 222 | 766 | -456 |
| (II.5-XI.4.) sorokból | Származékos ügyletek* | -78 | -16 120 | -16 042 |
| (II.5.-XI.4.) sorokból | Egyéb | 1 415 | -23 | -1 438 |
| (I.4.+II.5.)-(X.4.+XI.4.) | Nettó kamatjellegű eredmény | 2 459 | -15 377 | -17 836 |
| (I.+II.)-(X.+XI.) | Nettó kamat- és kamatjellegű eredmény összesen | -56 174 | -84 304 | -28 130 |

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

2012 első félévében a nettó kamat- és kamatjellegű eredmény 84,3 milliárd forint veszteség volt, 28,1 milliárd forinttal haladta meg az előző év azonos időszakának 56,2 milliárd forintos veszteségét.

A nettó kamateredmény 2011 első félévéhez képest 10,3 milliárd forinttal romlott, elsősorban az alapkamat előző év azonos időszakához viszonyított emelkedése, valamint az eurohozamok esése miatt, aminek hatását azonban a gyengébb árfolyam mérsékelte.

Az eredményt javította:

- a devizatartalékok után kapott, 10,5 milliárd forinttal több kamatbevétel;
- a hitelintézetekkel szembeni követelések 4,5 milliárd forinttal magasabb kamatbevétele, ami főként a 2011 decemberében végrehajtott értékpapír-csereügylet hatására megemelkedő jelzáloglevél-állománynak, valamint az idén bevezetett kétéves lejáratú fedezett hitelek igénybevételének köszönhető.

Az eredményt rontotta:

- a központi költségvetés növekvő forintbetétei és csökkenő devizabetétei után összesen 7,6 milliárd forinttal magasabb kamatfizetés;
- a forintállamkötvények alacsonyabb állománya utáni kamatbevétel 1,9 milliárd forintos csökkenése;
- a belföldi hitelintézetek által elhelyezett betétek utáni kamatráfordítás 4,8 milliárd forintos emelkedése;

- az MNB által kibocsátott kéthetes forintkötvények után fizetett 11,2 milliárd forinttal magasabb kamatráfordítás.

A nettó kamatjellegű eredmény 17,8 milliárd forinttal romlott. A forintértékpapírok kamatjellegű bevétele – amely a bekerülési értéken nyilvántartott állampapírok, illetve jelzáloglevelek beszerzési értéke és névértéke közötti különbözetének tárgyidőszakra jutó időarányos összegét tartalmazza – 0,5 milliárd forinttal csökkent. A származékos ügyletek devizaárfolyam-változáshoz nem kapcsolható bevételeinek és ráfordításainak egyenlege 16 milliárd forinttal csökkent.

Pénzügyi műveletek realizált eredménye

| Er.kim.sora | Megnevezés | 2011. I. félév | 2012. I. félév | Változás |
|-------------|---|-------------------|-------------------|---------------|
| IV. | Pénzügyi műveletek realizált nyeresége | 5 550 | 22 327 | 16 777 |
| XIV. | Pénzügyi műveletek realizált vesztesége | 22 799 | 19 219 | -3 580 |
| IV.-XIV. | Pénzügyi műveletek realizált eredménye | -17 249 | 3 108 | 20 357 |

A pénzügyi műveletekből származó nyereség és veszteség a deviza- és forintértékpapírok értékesítéséből és lejáratából származó realizált nyereségeket és veszteségeket tartalmazza, valamint a CDS-ügyletekhez kapcsolódó eredménytégeket.

2012 első félévében a csökkenő devizapiaci hozamok hatására a pénzügyi műveletek realizált nyeresége 3,1 milliárd forint volt, szemben a megelőző év első félévének 17,2 milliárd forintos veszteségével.

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

| Sorszám | Megnevezés | 2011. I. félév | 2012. I. félév | Változás |
|---------|---|-------------------|-------------------|----------------|
| 1. | - currency swapok kamatbevétele | 1 826 | 5 089 | 3 263 |
| 2. | - fedezeti kamatswapok bevétel jellegű kamatkülönbözete | 1 229 | 425 | -804 |
| 3. | - fedezeti FX-swapok kamatbevétele | 1 334 | 4 475 | 3 141 |
| 4. | - fedezeti futures-ügyletek kamatbevétele | 6 084 | 1 258 | -4 826 |
| 5. | - fedezeti származékos ügyletek árfolyamnyeresége | 0 | 0 | 0 |
| 6. | - egyéb célú ügyletek kamatbevétele | 688 | 0 | -688 |
| 7. | Származékos ügyletekből származó bevételek (1+2+3+4+5+6) | 11 161 | 11 247 | 86 |
| 8. | - currency swapok kamatráfordítása | 2 090 | 5 362 | 3 272 |
| 9. | - fedezeti kamatswapok ráfordítás jellegű kamatkülönbözete | 701 | 0 | -701 |
| 10. | - fedezeti FX-swapok kamatráfordítása | 6 130 | 6 393 | 263 |
| 11. | - fedezeti futures-ügyletek kamatráfordítása | 1 235 | 14 614 | 13 379 |
| 12. | - fedezeti származékos ügyletek árfolyamvesztesége és egyéb ráfordítása | 27 | 998 | 971 |
| 13. | - egyéb célú ügyletek kamatráfordítása | 1 056 | 0 | -1 056 |
| 14. | Származékos ügyletekből származó ráfordítások (8+9+10+11+12+13) | 11 239 | 27 367 | 16 128 |
| 15. | - currency swapok kamateredménye (1-8) | -264 | -273 | -9 |
| 16. | - fedezeti kamatswapok kamateredménye (2-9) | 527 | 425 | -102 |
| 17. | - fedezeti FX-swapok kamateredménye (3-10) | -4 796 | -1 918 | 2 878 |
| 18. | - fedezeti futures-ügyletek kamateredménye (4-11) | 4 849 | -13 356 | -18 205 |
| 19. | - fedezeti származékos ügyletek kamatjellegű eredménye (5-12) | -27 | -998 | -971 |
| 20. | - egyéb célú ügyletek kamateredménye (6-13) | -367 | 0 | 367 |
| 21. | Származékos ügyletek nettó eredménye (7-14) | -78 | -16 120 | -16 042 |

A currency swapok között részben külföldi partnerekkel, részben az ÁKK-val kötött ügyletek szerepelnek. A külföldi partnerekkel kötött ügyletek döntően az MNB által korábban külföldön kibocsátott kötvények árfolyam- és kamatkockázatának fedezésére szolgálnak. A currency swapok nettó kamateredménye az összehasonlító időszakhoz közel azonos, 0,3 milliárd forint veszteség volt.

A kamatswapok kamateredményének 0,1 milliárd forintos csökkenését a 2011. első félévinél alacsonyabb devizakamatok okozták annak ellenére, hogy az ügyletek száma növekedett.

A fedezeti FX-swapok kamateredménye 2,9 milliárd forinttal javult nagyrészt a végtörlesztéshez kapcsolódó hitelintézeti devizaswapok miatt.

A fedezeti célú futures ügyletek kamateredménye 18,2 milliárd forinttal romlott a kötvényfutures ügyletek kamatráfordításának növekedése miatt.

3.20. A devizaállományok átértékeléséből származó eredmény összetevői

| Megnevezés | millió forint | |
|--|-------------------|-------------------|
| | 2011. I. félév | 2012. I. félév |
| Árfolyamváltozásból származó eredmény (realizált és konverziós)* | 12 446 | 114 242 |
| Kiegyenlítési tartalék** változása a mérlegben (nem realizált átértékelési eredmény) | 909 026 | -794 719 |
| Árfolyamváltozásból származó teljes hatás | 921 472 | -680 477 |

* Eredménykimutatás sora: III.–XII.

** A forintárfolyam-kiegyenlítési tartalék (XI.4. mérlegsor)

A forint árfolyamának változása következtében a teljes nettó átértékelési hatás 2012 első félévében 680,5 milliárd forint veszteség volt. A napi nettó devizapozíció csökkenésével együtt járó értékesítések során a bank 114,2 milliárd forint nyereséget realizált, míg 794,7 milliárd nem realizált árfolyamveszteség a forintárfolyam-kiegyenlítési tartalékot csökkentette.

A kiegyenlítési tartalékról lásd még a 3.17. pontot.

3.21. Bankjegy- és érmegyártás költsége

| Er.kim. sora | Megnevezés | millió forint | | |
|-----------------|--|-------------------|-------------------|---------------|
| | | 2011. I. félév | 2012. I. félév | Változás |
| | Bankjeggyártási költség | 3 163 | 1 392 | -1 771 |
| | Forgalmi érmeverés költsége | 675 | 479 | -196 |
| | Emlékérmeverés költsége | 158 | 366 | 208 |
| XIII. | Bankjegy- és érmegyártás költsége | 3 996 | 2 237 | -1 759 |

A bankjegy- és érmegyártás költsége 2,2 milliárd forint volt, az előző év azonos időszakához képest összesen 1,8 milliárd forinttal csökkent. A bankjeggyártási költségek jelentősen visszaestek, mivel a legyártott bankjegyek darabszáma közel a felére csökkent.

3.22. Egyéb eredmény

| Er.kim. sora | Megnevezés | millió forint | | |
|-----------------|---|-------------------|-------------------|------------|
| | | 2011. I. félév | 2012. I. félév | Változás |
| V.1. | Jutalékbevételek | 494 | 486 | -8 |
| XV.1. | Jutalékráfordítások | 352 | 405 | 53 |
| | Jutalékeredmény összesen | 142 | 81 | -61 |
| V.2. | Jutaléktól eltérő egyéb bevétel | 1 637 | 1 640 | 3 |
| XV.2. | Jutaléktól eltérő egyéb ráfordítások | 318 | 308 | -10 |
| | Jutaléktól eltérő egyéb eredmény | 1 319 | 1 332 | 13 |
| V.-XV. | Egyéb nettó eredmény | 1 461 | 1 413 | -48 |

A jutalékból származó nettó eredmény alapvetően a pénzforgalom lebonyolításával összefüggő jutalékbevételek és -ráfordítások eredője. A vizsgált időszakot alacsonyabb díjtételek, valamint a 2011. december 5-től a STEP2-nél kedvezőbb feltételekkel üzemeltethető TARGET2 rendszerre történő átállás hatásai jellemezték.

A jutaléktól eltérő egyéb eredményt a 3.23. pont részletezi.

3.23. A jutaléktól eltérő egyéb eredmény részletezése

millió forint

| Sorszám | Megnevezés | 2011. I. félév | 2012. I. félév | Változás |
|---------|---|-------------------|-------------------|------------|
| 1. | Részesedések osztaléka | 1 401 | 1 275 | -126 |
| 2. | Érmékhez és emlékérmékhez kapcsolódó bevétel | 150 | 361 | 211 |
| 3. | Befektetett pénzügyi eszközök megszűnése, átalakulása miatti bevétel | 63 | 0 | -63 |
| 4. | Egyéb bevétel | 23 | 4 | -19 |
| 5. | Jutaléktól eltérő egyéb bevételek (1+2+3+4) | 1 637 | 1 640 | 3 |
| 6. | Végleges pénzáttadás | 165 | 164 | -1 |
| 7. | Érmékhez és emlékérmékhez kapcsolódó ráfordítás | 138 | 142 | 4 |
| 8. | Befektetett pénzügyi eszközök megszűnése, átalakulása miatti ráfordítás | 7 | 0 | -7 |
| 9. | Egyéb ráfordítás | 8 | 2 | -6 |
| 10. | Jutaléktól eltérő egyéb ráfordítások (6+7+8+9) | 318 | 308 | -10 |
| 11. | Jutaléktól eltérő egyéb eredmény (5-10) | 1 319 | 1 332 | 13 |

A 2012. első féléves jutaléktól eltérő egyéb eredmény 2011 első félévével közel azonos szinten alakult:

- A befektetések után kapott osztalékként 2012. június 30-ig a BIS 913 millió forintot, a Magyar Pénzverő Zrt. 285 millió forintot és a BÉT 77 millió forintot fizetett ki az MNB számára.
- Az emlékérmék értékesítéséből származó nettó bevétel alakulását alapvetően az adott időszak emlékérmé-kibocsátási programja határozza meg. 2012. első félévben két új aranyérme kibocsátására is sor került az ezüst és színesfém emlékérmék mellett.
- A „Befektetett pénzügyi eszközök megszűnése miatti bevétel” és „...ráfordítás” sorokon a KELER KSZF Kft. részvénytársasággá alakulásával összefüggésben a befektetés könyv szerinti értékének emelkedéséből származó rendkívüli eredmény jelent meg 2011. első félévben.
- A végleges pénzáttadás hazai szervezetek, valamint alapítványok támogatását célozta.

3.24. A banküzemi bevételek és ráfordítások alakulása

millió forint

| Er.kim. sora | Megnevezés | 2011. I. félév | 2012. I. félév | Változás |
|---------------------|---|-------------------|-------------------|-------------|
| | Eszközök és készletek miatti bevétel | 15 | 3 | -12 |
| | Közvetített szolgáltatások bevétele | 8 | 11 | 3 |
| | Kiszámlázott szolgáltatások bevétele | 61 | 61 | 0 |
| | Egyéb bevételek | 4 | 69 | 65 |
| | Rendkívüli bevételek | 1 | 1 | 0 |
| VIII. | Banküzem bevételei összesen | 89 | 145 | 56 |
| | Anyagjellegű ráfordítások | 1 777 | 1 728 | -49 |
| | Személyi jellegű ráfordítások | 3 112 | 3 066 | -46 |
| | Értékcsökkenési leírás | 933 | 831 | -102 |
| | Egyéb tevékenység önköltségének átvezetése | -117 | -127 | -10 |
| | Banküzem működési költségei összesen | 5 705 | 5 498 | -207 |
| | Eszközök és készletek miatti ráfordítás | 9 | 2 | -7 |
| | Közvetített szolgáltatások ráfordítása | 9 | 11 | 2 |
| | Kiszámlázott szolgáltatások ráfordítása | 62 | 61 | -1 |
| | Egyéb ráfordítások | 11 | 41 | 30 |
| | Banküzem működési ráfordításai összesen | 91 | 115 | 24 |
| XVIII. | Banküzem működési költségei és ráfordításai mindösszesen | 5 796 | 5 613 | -183 |
| VIII.-XVIII. | Nettó banküzemi eredmény | -5 707 | -5 468 | 239 |

A banküzem 2012. első félévi nettó eredménye 5,5 milliárd forint veszteség volt, ami 2011 hasonló időszakához képest 239 millió forinttal (4,2 százalékkal) csökkent. Ezen eredményt elsősorban a

banküzem működtetéséhez szükséges költségek határozzák meg, melyek összege 2012 első félévében 207 millió forinttal volt alacsonyabb az előző év első félévéhez viszonyítva.

A 2012. első félévi *anyagjellegű ráfordítások* 49 millió forinttal, 2,8 százalékkal csökkentek, ami az alábbi, egymással ellentétes hatásokkal magyarázható:

- Az előző év ugyanezen időszakához képest csökkentek a 2012. első félévi *egyéb költségek*, ami elsősorban annak a következménye, hogy 2011 első felében a holokauszt-perrel kapcsolatos feladatokat a magyar állam nevében eljáró nemzeti fejlesztési miniszter vette át a kapcsolódó további költségek viselésével egyetemben.
- A 2011. első félévi kiadásokhoz képest emelkedtek viszont a 2012. első félévi *IT-költségek*. Ez alapvetően két tényező eredménye: egyrészt az árfolyamváltozás okozott többletköltséget a devizában felmerülő számítástechnikai szolgáltatások esetében; másrészt az újonnan bevezetett portfóliókezelő rendszer magasabb költségekkel működtethető a korábbi évhez képest.
- 2011. első félévhez viszonyítva növekedtek az *üzemeltetési költségek* is, részben a jegybanktörvény változásához köthető, a Monetáris Tanács külső tagjai részére biztosított (bérelt, majd beszerzett) személygépkocsik üzemeltetési költségéből adódóan. Ezzel szemben csökkentőleg hatott az ingatlanfenntartáshoz kapcsolódó feladatok egyenletesebb ütemű megvalósulása.

A 2012. első félévi *személyi jellegű ráfordítások* a 2011. év ugyanezen időszakához képest 1,5 százalékkal, 46 millió forinttal alacsonyabbak, ami főként a munkáltatói felmondások csökkenésének tudható be, melynek hatását a járulékváltozások miatti többletkiadások ellensúlyozták.

Az *értékcsökkenési leírás* 2012. első félévi összege 11 százalékkal (több mint 100 millió forinttal) alacsonyabb az elmúlt év ugyanezen időszakában felmerülnél, így a tervezettnél megfelelően alakult.

Az *önköltség-átvezetések* soron megjelenő 127 millió forint túlnyomó részét a Magyar Pénzverő Zrt. által a Logisztikai központ részleges használatáért megtérített, továbbá a VIBER átterhelt üzemeltetési költségei teszi ki.

3.25. Létszám- és béradatok

| Megnevezés | millió forint | | |
|---|-------------------|-------------------|--------------|
| | 2011. I. félév | 2012. I. félév | Változás (%) |
| Állományba tartozók bérköltsége | 1 920 | 1 903 | -1 |
| Egyéb bérköltség* | 116 | 88 | -24 |
| Kifizetett bérköltség | 2 036 | 1 991 | -2 |
| Személyi jellegű egyéb kifizetés | 452 | 418 | -8 |
| Járulékok | 624 | 657 | 5 |
| Személyi jellegű ráfordítás összesen | 3 112 | 3 066 | -1 |

* Egyéb bérköltség tartalmazza: a felmentési illetményre, valamint az állományba nem tartozók és nem MNB-s munkavállalók részére kifizetett összegeket.

| Megnevezés | fő | | |
|--------------------------------|-------------------|-------------------|--------------|
| | 2011. I. félév | 2012. I. félév | Változás (%) |
| Munkavállalók átlagos létszáma | 593 | 582 | -1,9 |

A vezető tisztségviselők javadalmazása

millió forint

| Testület | Tiszteletdíj |
|--------------------|--------------|
| Monetáris Tanács* | 31 |
| Felügyelőbizottság | 41 |

* Tartalmazza a tanács, MNB tv. 46. § (4) c) alapján MNB-vel munkaviszonyban álló külső tagjainak keresetét és a munkáltatói önkéntes nyugdíjpénztári hozzájárulásokat számukra.

A vezető tisztségviselőknek (igazgatósági, felügyelőbizottsági tagoknak) 2012 első félévében az MNB-vel szemben hiteltartozásuk nem volt.

Az MNB-nek korábbi vezető tisztségviselőivel szemben nyugdíjfizetési kötelezettsége nincs.

Budapest, 2012. szeptember 17.

Simor András
a Magyar Nemzeti Bank elnöke

FÉLÉVES JELENTÉS

2012

