

T Á J É K O Z T A T Ó *

*az államháztartás központi alrendszerének
2015. január végi helyzetéről*

2015. február

* Az államháztartás központi alrendszerének havonkénti részletes adatai megtalálhatók a Magyar Államkincstár honlapján (<http://www.allamkincstar.gov.hu>).

ÖSSZEFOGLALÁS

A Kormány várakozásainak megfelelően alakult a 2015. évi első havi központi költségvetési egyenleg. Az államháztartás központi alrendszerének január havi hiánya 53,8 milliárd forint lett. Ezen belül a központi költségvetés 104,4 milliárd forintos deficittel, a társadalombiztosítás pénzügyi alapjai 35,3 milliárd forintos, az elkülönített állami pénzalapok pedig 15,3 milliárd forintos szufficittel zártak.

2014 januárjában az államháztartás központi alrendszerének hiánya 75,4 milliárd forint volt. A tavalyi és az idei januári egyenlegek eltérő alakulásában egyrészt az idei magasabb adóbevételek (általános forgalmi adó, jövedéki adó, pénzügyi tranzakciós illeték, személyi jövedelemadó, szociális hozzájárulási adó, illetékbecsítések), másrészt a kedvezőbb kamategyenleg játszott szerepet.

A 2015. évben is - hasonlóan az elmúlt évekhez - a kiadások és bevételek teljesülésének időben eltérő eloszlása miatt a hiány nagyságának lefutása nem időarányos: az év első felében a kiadások meghaladják a bevételeket.

Központi költségvetés

2015 első hónapjának bevétele 63,8 milliárd forinttal lett több a tavalyi év januárjához képest. Ennek oka elsősorban a nagyobb összegű adóbevételek, valamint a fejezeti kezelésű előirányzatok uniós bevételeinek kedvezőbb alakulása. A központi költségvetés januári kiadásai 1,6 milliárd forinttal haladták meg a tavaly januárt, ezt főként a szakmai fejezeti kezelésű előirányzatok uniós kiadásainak növekedése okozta. Emellett jelentős mértékben meghaladták a tavaly januári kiadásokat az egyedi és normatív támogatások és az állami vagyonnal kapcsolatos kiadások is. Ugyanakkor a központi költségvetés egyes kiadási tételei elmaradtak az előző évitől.

Kamategyenleg

A kamatkiadások 2015. januárjában 48,9 milliárd forint lett, 23,8 milliárd forinttal kevesebb, mint a tavaly januári. A kamatbevételek pedig 26,5 milliárd forintos szintet értek el, 15,2 milliárd forinttal többet az előző évinél. A nettó kamatkiadás (22,4 milliárd forint) így összességében 39,0 milliárd forinttal lett kevesebb az előző év azonos időszakához képest, mely a kamatfizetések éven belüli eltérő lefutásával magyarázható.

Társadalombiztosítási alapok

A társadalombiztosítási alapok 2015. január havi 35,3 milliárd forintos szufficitje a Nyugdíjbiztosítási Alap 19,8 milliárd forintot meghaladó, valamint az Egészségbiztosítási Alap 15,5 milliárd forintos többletéből tevődik össze. 2014. január végén az alapok együttes többlete 54,6 milliárd forintot tett ki. A különbség elsősorban kiadási oldalon jelentkezett, az előző évinél magasabb összegben teljesültek többek között a nyugellátásokra, a gyógyító-megelőző ellátásokra, valamint a gyógyszer-támogatásra kifizetett összegek.

Elkülönített állami pénzalapok

Az elkülönített állami pénzalapok január havi 15,3 milliárd forintos többlete az előző év azonos hónapjához képest alacsonyabb lett. Az alapok összes bevételei – a központi

támogatások miatt – 10,8 milliárd forinttal kisebb, kiadásai pedig 10,5 milliárd forinttal nagyobb összegben alakultak. A kiadások közül a Nemzeti Foglalkoztatási Alap Start-munkaprogram kiadásai teljesültek magasabban az előző év azonos hónapjához képest.

Az államháztartás központi alrendszerének január havi főbb pénzforgalmi adatai a következők:

	2014. évi előzetes tény (1)	2014. I. hó tény (2)	előzetes tény=100 (2/1)	2015. évi törvényi előirányzat (1)	2015. I. hó tény (2)	előirányzat= 100 (2/1)
Központi költségvetés egyenlege	-837,1	-166,6	19,9	-826,5	-104,4	12,6
bevétel:	11 800,9	691,1	5,9	10 890,7	754,9	6,9
kiadás:	12 638,0	857,7	6,8	11 717,2	859,3	7,3
Elkülönített állami pénzalapok egyenlege	5,7	36,6	-	-50,9	15,3	-
bevétel:	471,9	42,9	9,1	486,7	32,1	6,6
kiadás:	466,2	6,3	1,4	537,6	16,8	3,1
Társadalombiztosítási alapok egyenlege	5,7	54,6	-	0,0	35,3	-
bevétel:	5 031,6	445,5	8,9	4 935,4	440,2	8,9
kiadás:	5 025,9	390,9	7,8	4 935,4	404,9	8,2
EGYENLEG ÖSSZESEN	-825,7	-75,4	9,1	-877,4	-53,8	6,1
bevétel:	17 304,4	1 179,5	6,8	16 312,8	1 227,2	7,5
kiadás:	18 130,1	1 254,9	6,9	17 190,2	1 281,0	7,5

I.

A KÖZPONTI KÖLTSÉGVETÉS PÉNZÜGYI FOLYAMATAINAK FŐBB JELLEMZŐI

A.

A BEVÉTELEK RÉSZLETES ÁTTEKINTÉSE

1. A **társasági adóból** a központi költségvetésben az év első hónapjában 30,7 milliárd forint bevétel keletkezett, ami az előző év azonos időszaka értékétől 1,1 milliárd forinttal maradt el. A befizetések 1,7%-kal csökkentek, míg a kiutalások 24,9%-kal magasabban alakultak az előző évinél.

A **hitelintézeti járadék** jogcímen a központi költségvetésben január végéig 92,2 millió forint bevétel realizálódott, amely teljesítés 3,8 millió forinttal marad el a 2014. év azonos időszakában befolyt bevételtől.

A **cégautóadóból** január végéig 6,7 milliárd forint bevétel teljesült, mely a 2014. év azonos időszakának értékénél 0,1 milliárd forinttal alacsonyabb.

Az **energiaellátók jövedelemadója** címén az év első hónapjában a központi költségvetésben 3,7 milliárd forint bevétel keletkezett, amely teljesítés mintegy 3 milliárd forinttal magasabb a 2014. év azonos időszakának bevételénél. A növekedés háttérében törvényváltozás hatása (adóelőleg-fizetési kötelezettség előírása) áll.

Az **egyszerűsített vállalkozói adóból** az év I. hónapjában 1,1 milliárd forint bevétel teljesült. E bevétel 0,1 milliárd forinttal maradt el a 2014. év azonos időszakának értékétől, melynek háttérében az eva hatálya alá tartozó adózók számának csökkenése áll.

Az **energiaadóból** 2,1 milliárd forint bevétele származott a központi költségvetésnek az év első hónapjában, amely az előző év azonos időszakának értékét 0,2 milliárd forinttal haladta meg. A magasabb teljesülés háttérében a kiutalások 0,2 milliárd forintos csökkenése áll.

A **környezetterhelési díj** mérlegsoron – a jóváírások és terhelések egyenlegeként – az I. havi adatok alapján 22,8 millió forint bevétel keletkezett, amely az előző év azonos időszakának az értékétől 27,9 millió forinttal maradt el.

Bányajáradék címén január végéig 4,8 milliárd forint bevétele keletkezett a központi költségvetésnek. A 2014. évi adatokhoz képest 2,6 milliárd forinttal volt alacsonyabb a befizetés, mely mögött a Brent kőolaj árának jelentős csökkenése áll.

A **játékadóból** az év első hónapjában 3,1 milliárd forint bevétele keletkezett a központi költségvetésnek, amely 0,4 milliárd forinttal magasabb a 2014. év azonos időszakának befizetésénél.

Az **egyéb befizetések** mérlegsoron január végéig 1,5 milliárd forint volt a bevétel, ami az egy évvel korábbi, 4,1 milliárd forint összegű bevételtől 2,6 milliárd forinttal maradt el. Ezen a mérlegsoron a Nemzeti Adó- és Vámhivatal által beszedett bírság- és pótlékbevételek szerepelnek.

Az **egyéb központosított bevételekből** január végéig összesen 25,6 milliárd forint bevétel teljesült, amely az éves előirányzat 6,8%-át teszi ki. E bevételek között jelennek meg elektronikus útdíjból származó bevételek, a hulladéklerakási járulékok, a karkedvezmény-biztosítási járulékból származó bevételek, a rehabilitációs hozzájárulásból, a környezetvédelmi termékdíjakból, valamint a különféle bírságokból származó bevételek is. Ezen belül kiemelendő az elektronikus útdíj 9,3 milliárd forintot kitevő összege.

A **pénzügyi szervezetek** 2010-ben bevezetett **különadója** sora január végéig a központi költségvetésnek 19,6 millió forint kiutalása történt meg, amely 92,0 millió forinttal alacsonyabb a 2014. év azonos időszakának kiutalásánál. A pénzügyi szervezeteknek az év első hónapjában nincs különadó-fizetési kötelezettségük.

A szintén 2010-ben bevezetett **egyes ágazatokat terhelő különadóból** 2015. I. hónapjában 4,4 millió forint kiutalás történt. 2013. január 1-jétől az adónem megszűnt, de az áthúzódó pénzforgalmi hatás miatt még jelentkezett visszautalás.

A **kisadózók tételes adója** mérlegsoron január végéig 3,8 milliárd forint bevétel teljesült, ami az egy évvel korábbi, 2,9 milliárd forint összegű bevételt 0,9 milliárd forinttal haladja meg. Az eltérés fő oka, hogy a bázishoz képest mintegy 25 ezer fővel (31%-kal) emelkedett a kisadózók tételes adóját választó adóalanyok száma.

A **kisvállalati adó** jogcímen az év első hónapjában 1,5 milliárd forint bevétel realizálódott, mely az előző év azonos időszakától 0,2 milliárd forinttal maradt el. Az elmaradás háttérében részben a 2015. januári befizetések februárra való átterelődése, részben az adóalanyi kör szűkülése áll.

A **közműadó** mérlegsoron január végéig 539,4 millió forint bevétel teljesült, az első befizetési kötelezettség márciusban keletkezik.

A **reklámadó** mérlegsoron januárban 0,8 milliárd forint bevétel teljesült. Ez az adónem 2014. augusztus 15-től hatályos, az első befizetési kötelezettség 2014 augusztusában keletkezett.

2. Az év első hónapjában az **általános forgalmi adóból** 211,0 milliárd forint bevétele keletkezett a költségvetésnek, ami az egy évvel korábbi bevételt 0,2 milliárd forinttal haladta meg. A befizetések 7,2%-kal, míg a kiutalások 13%-kal magasabban alakultak az előző évinél. A belföldi befizetések növekedése jellemzően a kereskedelmi szektorhoz, az építőiparhoz, valamint a szállítás szektorokhoz köthető. A kiutalások emelkedésének háttérében elsősorban az elmúlt év végi befizetések növekedése áll, melynek következtében a magasabb befizetéseket magasabb kiutalások kísérték.

A **jövedéki adóból** származó bevétel az év első hónapjában 78,6 milliárd forintot tett ki, amely az egy évvel korábbi bevételnél 13,8 milliárd forinttal magasabb. Az üzemanyagok esetében 42,6 milliárd forint jövedékiadó-bevétel keletkezett, amely 5,2 milliárd forinttal magasabb a bázisidőszaki bevételnél. A befizetések emelkedését az üzemanyag-forgalom növekedése magyarázza. A dohánygyártmányok jövedéki adója (24,9 milliárd forint) 4,8 milliárd forinttal haladta meg az előző év azonos időszakának bevételét. A magasabb teljesülés háttérében a kedvezőbb dohánytermékek utáni adójegy-elviteli adatok állnak. A szeszesitaloknál és egyéb termékeknél 11,1 milliárd forint összegű teljesítés történt, amely 3,8 milliárd forinttal több a bázisidőszaki összegnél. A növekedés háttérében a népegészségügyi termékadó alkoholdermékekre történő kiterjesztését megelőző elmúlt év végi készletezés januári bevételekre gyakorolt pozitív hatása áll.

A **regisztrációs adóból** az év első hónapjában 1,5 milliárd forintos bevétele keletkezett a költségvetésnek, amely 0,1 milliárd forinttal haladta meg a tavalyi év azonos időszaka teljesítését. A növekedés háttérében elsősorban a használt, másodsorban az új gépjárművek forgalomba helyezésének növekedése áll.

A **távközlési adóból** január végéig 4,6 milliárd forint bevétele származott a költségvetésnek, mely nagyságrendileg azonos az egy évvel korábbi összeggel.

A **pénzügyi tranzakciók illeték** mérlegsoron a költségvetésnek az év első hónapjában 30,6 milliárd forint bevétele keletkezett, mely az előző év azonos időszakát 0,9 milliárd forinttal haladta meg. A magasabb teljesülés háttérében több tényező játszott szerepet: a pénzforgalmi szolgáltatók befizetése emelkedett, míg a Kincstár befizetése csökkent a bázisév azonos időszakához képest, továbbá a bankkártyás vásárlások utáni illetékre vonatkozó szabályváltozás hatása is a tárgyhavi bevételek növekedésének irányába hatott.

A **biztosítási adóból** január végéig 1,9 milliárd forint bevétel keletkezett, mely csaknem azonos az egy évvel korábbi összeggel.

3. A **személyi jövedelemadó** államháztartási szintű bevétele az év I. hónapjában 163,3 milliárd forint volt, amely a 165,1 milliárd forintos bruttó befizetés és az 1,8 milliárd forintos kiutalás egyenlegeként képződött. Ez a bevétel 7,3 milliárd forinttal magasabb az egy évvel korábbi összegnél. Az előző év azonos időszakához képest a befizetések 7,1 milliárd forinttal (4,5%-kal) nőttek, míg a kiutalások 0,2 milliárd forinttal (7%-kal) csökkentek. A bázisidőszaktól való eltérés oka a magasabb bérkiáramlás miatti befizetésnövekedés.

Az **illetékbecfizetések** – a 2014. év első havi bevételéhez viszonyítva 1,5 milliárd forinttal magasabb – összege 9,2 milliárd forintot tett ki. A nagyobb teljesülés háttérében az előző év azonos időszakához viszonyított magasabb befizetések állnak.

A **gépjárműadóból** január végéig 697,8 millió forint bevétele keletkezett a központi költségvetésnek. Az önkormányzati feladatok és azok ellátását biztosító források szabályozásának 2013. évi változása eredményeként az önkormányzatok által beszedett gépjárműadó 60%-át átutalják a központi költségvetésbe.

4. 2015. január hónapban a **központi költségvetési szervek bevételei** összesen 97,3 milliárd forintot tettek ki, mely 2,6%-kal alacsonyabb a 2014. január havi bevételeknél (99,9 milliárd forint). Az intézmények érintett időszaki bevételei közül az alábbi tételek emelhetők ki: 55,8 milliárd forintot az államháztartáson belülről jövő működési célú támogatások, 2,4 milliárd forintot az államháztartáson belülről jövő felhalmozási célú támogatások, 3,6 milliárd forintot a közhatalmi, 8,6 milliárd forintot a működési bevételek tettek ki. A fennmaradó részt a felhalmozási bevételek, a működési és felhalmozási célú átvett pénzeszközök, illetve az azonosítás alatt álló bevételek alkották.
5. A **szakmai fejezeti kezelésű előirányzatok bevétele** 2015 januárjában 12,1 milliárd forint volt, ami 6,2 milliárd forinttal magasabb az előző év azonos időszakához képest (2014-ben 5,9 milliárd forint).
6. A **szakmai fejezeti kezelésű előirányzatok bevételei** között az **EU támogatás** a 2015. év első hónapjában 23,0 milliárd forint volt, amely 15,0 milliárd forinttal haladja meg a 2014. év azonos időszakának teljesülését.

7. A **központi költségvetési szervektől származó befizetések** összege 2015. január hónapban 320,0 millió forint volt, amely 22,4%-al magasabb az előző év azonos időszakának befizetéseéhez képest. Ennek döntő része a 2015. évi költségvetési törvény 9. § (8) bekezdésében előírt befizetési kötelezettség – a Munkahelyvédelmi Akciótervvel összefüggésben a szociális hozzájárulásiadó-változásból eredő kiadási megtakarítás befizetése a központi költségvetési szervek által – teljesítése. Január hónapban elenyésző volt a költségvetési törvény 9. §-ában a kizárólag saját bevételből gazdálkodó intézmények részére tételesen előírt befizetési kötelezettség befizetése (20,6 millió forint).
8. A **helyi önkormányzatok befizetései** címen 2015. január végéig a teljesítés 1,7 milliárd forint volt. Ez a sor tartalmazza a tárgyévet megelőző évi önkormányzati elszámolások alapján, a kincstári felülvizsgálat, illetve az ÁSZ ellenőrzése során megállapított, jogtalanul igénybe vett és a tárgyévben a központi költségvetésbe visszafizetett hozzájárulások és támogatások összegeit, valamint ezek igénybevételi, kiegészítő és késedelmi kamatát, a Munkahelyvédelmi Akcióval összefüggő befizetéseket, továbbá a köznevelési intézmények működtetésével kapcsolatos önkormányzati befizetéseket.
9. Az **állami vagyonnal kapcsolatos befizetések** januári összege 2,2 milliárd forint volt, amelynek mintegy 90%-át (2,0 milliárd forint) a hasznosítási bevételek adták. Ezen belül a legnagyobb tétel az 1,0 milliárd forint összegű szerencsejáték koncessziós befizetés volt. A tavalyi januári bevétel nagyságrendje megegyezik az ideivel, összetétele azonban eltérő, 2014-ben a termőföldek utáni haszonbérleti díjak előző évi áthúzódó befizetése volt a meghatározó tétel, amely ez évben nem jelentkezett.
10. A költségvetés **kamatbevételei** 2015. I. hónapjában 26,5 milliárd forintot tettek ki. Ez két részből tevődik össze: a forintban fennálló követelések kamatából, valamint a devizában fennálló követelések kamatából. A forintban fennálló követelések 26,5 milliárd forint összegű kamatbevételt eredményeztek a költségvetésben. Ebből az MNB a Kincstári Egységes Számla (KESZ) után mintegy 37 millió forintot fizetett. A devizában fennálló követelések után nem származott bevétel 2015. I. hónapjában. A tárgyidőszaki bevételek összege magasabb (15,2 milliárd forinttal) az előző év azonos időszakához viszonyítva, ami alapvetően két tényezőre vezethető vissza: a forintban fennálló követelések kamatbevétele 16,3 milliárd forinttal magasabb, míg a devizában fennálló követelések kamatbevétele 1,1 milliárd forinttal alacsonyabb a tavalyinál.
11. Az **egyéb bevételek** összege január végéig 929,7 millió forintot tett ki, mely az éves előirányzat 10,4%-át jelenti. E bevételek több tételből tevődnek össze, januárban a legnagyobb összeget az állami kezességbeváltások behajtásának eredményeként visszatérülő 546,7 millió forint bevétel képezte. Kisebbségi bevétel származott továbbá a tőke követelések visszatérülésén belül a külföldi felé fennálló kormányhitelek visszafizetéséből (17,5 millió forint).
12. Az **egyéb uniós bevételeken** belül a behajtott vámbevételek és cukorágazati hozzájárulások Magyarországot illető 25%-aként 0,9 milliárd forint realizálódott,

az uniós támogatások utólagos megtérüléseként 2,1 milliárd forint folyt be a központi költségvetésbe.

B.

A KIADÁSOK JOGCÍMENKÉNT

1. Az **egyedi és normatív támogatásokra** fordított kiadások januárban 27,1 milliárd forintot tettek ki, amely összeg az előző év azonos időszakában történt teljesítés értékének közel kétszeresét jelenti. Az eltérés döntően a vasúti személyszállítási közszolgáltatások költségtérítésénél és az Eximbank Zrt. kamatkiegyenlítési támogatásánál jelentkezik. A költségtérítés esetében az előző évről áthúzódó kiadások folyósítása az idei évben már januárban megtörtént szemben az előző évvel, ahol az áthúzódás kifizetése az év első két hónapjában valósult meg. Az Eximbank Zrt. támogatásának növekedése a bank kibővült termékkörének megnövekedett támogatási igényére vezethető vissza.
2. A médiaszolgáltatásokról és a tömegkommunikációról szóló 2010. évi CLXXXV. törvény 136. § (4) bekezdése értelmében a magyar állam évente **közszolgálati hozzájárulást** fizet a lineáris audiovizuális médiaszolgáltatások vételére alkalmas készüléket használó háztartások számát alapul véve. Az állam a közszolgálati hozzájárulást tizenkét egyenlő részletben előre, minden hónap harmadik napjáig fizeti meg a Médiaszolgáltatás-támogató és Vagyonkezelő Alap pénzforgalmi számlájára. Ennek értelmében a közszolgálati hozzájárulás címről az év első hónapjában 5,8 milliárd forint kifizetés történt.
3. A **szociálpolitikai menetdíj-támogatásra** fordított kiadások januárban 8,5 milliárd forintot tettek ki, amely összeg 0,4 milliárd forinttal maradt el az előző év azonos időszakában történt teljesítés értékétől. Az eltérés az alacsonyabb mértékű közlekedési szolgáltatói igénylésekre vezethető vissza.
4. A **lakásépítési támogatásokra** fordított kiadások 2015 első hónapjában 15,9 milliárd forintot tettek ki, ami 0,6 milliárd forinttal magasabb a 2014. év azonos időszakához viszonyítva. Az eltérés több tényező együttes hatására vezethető vissza: egyrészt az árfolyam és a referenciahozamok, másrészt az árfolyamgát-konstrukciót igénybe vevők létszámának változására.
5. A **Nemzeti Család- és Szociálpolitikai Alap** a családi támogatásokat, a korhatár alatti ellátásokat, a jövedelempótló és jövedelemkiegészítő szociális támogatásokat, valamint a különféle jogcímen adott térítéseket tartalmazza. A családi támogatásokra a 2015. év januárjában összesen 35,5 milliárd forintot fordítottak, amely a 2014. évi januári kiadásoktól mindössze 0,4 milliárd forinttal maradt el. Ebből családi pótlékra 27,8 milliárd forintot folyósítottak, amely 0,7 milliárd forinttal volt kevesebb az előző év azonos időszakában kifizetett összegnél. A gyermekgondozási segélyre fordított összegek idén januárban 5,2 milliárd forintot tettek ki, 0,2 milliárd forinttal meghaladva a tavalyi évi januári kifizetéseket. A korhatár alatti ellátásokra 2015 januárjában a Nemzeti Család- és Szociálpolitikai Alapból közel 13 milliárd forintot fordítottak, amely 1,8 milliárd forinttal kevesebb, mint az előző év azonos időszakában kifizetett

összeg. Ebből korhatár előtti ellátásra és balettművészeti életjáradékra 6,1 milliárd forintot, szolgálati járandóságra pedig 6,9 milliárd forintot folyósítottak. A csökkenés döntő részben a korhatár előtti ellátásoknál következett be, tekintettel arra, hogy az érintettek időközben betöltötték a rájuk vonatkozó nyugdíjkorhatárt, így teljes jogú öregségi nyugdíjra lettek jogosultak. (E létszámcsökkenés hatása meghaladta az ellátások januárban végrehajtott emelésének (1,8%) a hatását.) A jövedelempótló és jövedelemkiegészítő szociális támogatásokra a 2015. év januárjában kifizetett összegek (7,4 milliárd forint) közel másfélszeresét tették ki az egy évvel korábbi kiadásoknak. E kiadások között jelenik meg idén januártól a járási szociális feladatok ellátása, amely az ápolási díjra és az időskorúak járadékára biztosít fedezetet. E célra januárban 2,4 milliárd forintot fordítottak. Idén januárban ezen ellátások köréből továbbra is a legnagyobb tételt a fogyatékosági támogatásra és a vakok személyi járadékára fordított összegek (2,8 milliárd forint) tették ki, a politikai rehabilitációs és más nyugdíj-kiegészítésekre pedig 1,1 milliárd forintot fordítottak. A különféle jogcímen adott térítések 2015 januárjában 2,1 milliárd forintot tettek ki, amely a 2014. évi januári teljesítéstől kismértékben maradt el. A térítéseken belül nagyságrendileg kiemelkedő tétel a közgyógyellátásra fordított 1,5 milliárd forint.

6. **A költségvetési szervek kiadásai** 2015. január hónapban 317,7 milliárd forintot tettek ki, amely 1,9%-kal haladta meg az előző év azonos időszakában teljesült kiadásokat (311,7 milliárd forint). Az intézmények tárgyhavi teljesítéséből 187,7 milliárd forint a személyi juttatásokra és a munkaadókat terhelő járulékokra, szociális hozzájárulási adóra kifizetett összeg. Ezen időszakban dologi kiadásokra 101,0 milliárd forintot, beruházásokra pedig 12,7 milliárd forintot fordítottak. A fennmaradó részt alapvetően a felújítások, az ellátottak pénzbeli juttatásai, az egyéb működési és felhalmozási célú kiadások alkották.
7. **A szakmai fejezeti kezelésű előirányzatok kiadásainak** 2015. január havi teljesítése 72,6 milliárd forintot tett ki, amely 6,6%-kal magasabb, mint az előző év hasonló időszakában keletkezett összeg (a 2014. évben 68,1 milliárd forint). Ezen időszak teljesítéséből az alábbi nagyobb tételek emelhetők ki: 30,9 milliárd forint kifizetés normatív finanszírozásra (közoktatási célú humán szolgáltatás és működési támogatás, nem állami felsőoktatási intézmények támogatása, hit- és erkölcsoktatás és tankönyvtámogatás, köznevelési szerződések), 7,9 milliárd forint kiutalás az „Autópálya rendelkezésre állási díj” törvénysorról, 6,5 milliárd forint kifizetés a szociális célú humán szolgáltatások támogatására, továbbá 4,4 milliárd forint az átadásra nem került egyházi ingatlanok utáni járadék kiutalása.
8. Az év első hónapjában **a szakmai fejezeti kezelésű előirányzatok uniós kiadásaiból** a kedvezményezettek részére összesen 124,0 milliárd forint összegű kifizetés történt, amely 45,3 milliárd forinttal haladja meg a 2014. évi azonos időszak kifizetését. Az uniós kiadási előirányzatokon belül az NSRK sorai 119,5 milliárd forintban teljesültek. A Közlekedés Operatív Program (59,0 milliárd forint), valamint a Környezet és Energia Operatív Program (25,8 milliárd forint) teljesítettek a legjobban az operatív programok közül. Az Új

Magyarország Vidékfejlesztési Program sorain a 2015. év első hónapjában 2,3 milliárd forint összegben teljesült a kiadás, amely a 2014. év azonos időszakához viszonyítva 8,2 milliárd forinttal alacsonyabb. A relatíve alacsony kiadás az intézményrendszeri átalakulásnak és a könyvelés-technikai rendezés időigényének tudható be.

9. **Az elkülönített állami pénzalapok támogatása címen** január hónapban a Központi Nukleáris Pénzügyi Alap részére 5,7 milliárd forint került átutalásra.
10. **A Garancia és hozzájárulás a társadalombiztosítási ellátásokhoz** törvényi előirányzat idén is az Egészségbiztosítási Alap különféle jellegű költségvetési támogatásaiból tevődik össze. E célra 2015 januárjában összesen 48,1 milliárd forintot fordítottak, szemben az előző év azonos időszaka 76,4 milliárd forintos kifizetésével. Idén januárban az Egészségbiztosítási Alap járulék címen átadott pénzeszközként 31,2 milliárd forint támogatásban részesült, amely 0,3 milliárd forinttal haladta meg a tavalyi év azonos időszakában juttatott összeget. Ez a támogatás a biztosítási jogviszonyból származó jövedelemmel nem rendelkező személyek (nyugellátásban részesülők, kiskorúak, felsőfokú tanulmányokat folytatók stb.) után fizetett egészségügyi szolgáltatási járulék forrásául szolgál. Az alap a rokkantsági, rehabilitációs ellátások részbeni fedezetére idén januárban 14,4 milliárd forint támogatásban részesült, szemben az előző év azonos időszaka 28,8 milliárd forintos költségvetési hozzájárulásával. (2014-ben még a rokkantsági, rehabilitációs ellátásokat teljes összegükkel támogatta a költségvetés.) 2015 januárjában az alap kiadásainak támogatására szolgáló pénzeszközátadás 2,5 milliárd forintot tett ki, lényegesen elmaradva a tavalyi évi első havi 9,1 milliárd forintos összegtől. (A támogatások fentebb jelzett alakulásában az is szerepet játszott, hogy 2014-ben a Munkahelyvédelmi akciótervvel összefüggésben is támogatta az alapot a költségvetés.)
11. **A helyi önkormányzatok támogatása** 2015. január végéig összesen 72,6 milliárd forintban teljesült, amely 3,2 milliárd forinttal magasabb az előző év azonos időszakához viszonyítva. A helyi önkormányzatok 2015. évi feladataihoz a hatályos költségvetési törvény 649,3 milliárd forint állami támogatást biztosít, amely a 2014. évi támogatástól mintegy 66,6 milliárd forinttal marad el (ennek döntő részét a segélyezési ellátások járási hivatalokhoz történő áttelepítése okozza). A január végi jelentősebb tételek a következők:
 - a helyi önkormányzatok általános működésének és ágazati feladatainak támogatása címről 71,2 milliárd forint, ezen belül:
 - = a helyi önkormányzatok működésének általános támogatása alcímen 18,9 milliárd forint,
 - = a települési önkormányzatok egyes köznevelési feladatainak támogatására 17,3 milliárd forint,
 - = a települési önkormányzatok szociális, gyermekjóléti és gyermekétkeztetési feladatainak támogatására 29,8 milliárd forint,
 - = a települési önkormányzatok kulturális feladatainak támogatására 5,2 milliárd forint;

- a helyi önkormányzatok kiegészítő támogatására 1,0 milliárd forint, ezen belül:
 - = a működési célú költségvetési támogatás 3,2 millió forint,
 - = a felhalmozási célú költségvetési támogatás 0,7 milliárd forint,
 - = az önkormányzati fejezeti tartalék 0,1 milliárd forint,
 - = a vis maior támogatás címről 0,2 milliárd forint;
- a költségvetési szerveknél foglalkoztatottak 2015. évi kompenzációjára 0,4 milliárd forint

kifizetés történt.

12. A **támogatás az önkormányzati adósságok törlesztéséhez** kiadási tételről ebben a hónapban nem volt kifizetés.
13. A **kamatkiadásokra** 2015. I. hónapjában 48,9 milliárd forintot fordított a költségvetés. Ez két részből tevődik össze: a forintban fennálló adósság kamatából, valamint a devizában fennálló adósság kamatából. A forintban fennálló adósság 23,2 milliárd forint összegű kamatterhének döntő részét az államkötvények után fizetendő 10,0 milliárd forintos és a kincstárjegyek után fizetendő 12,5 milliárd forintos terhek jelentették. A kamatkiadások további része kötődött a devizában fennálló adóssághoz, 25,7 milliárd forinttal terhelve 2015. I. hónapjában a költségvetést. Ennek nagyobb része a devizakötvények kamatához kapcsolódik (25,7 milliárd forint). A devizahitelek kamata pedig mintegy 19 millió forintot tett ki. A kamatkiadások az előző év azonos időszakához viszonyítva 32,7%-kal csökkentek.
14. A **társadalmi önszerveződések támogatása** kiadási tétel magában foglalja a pártok és pártalapítványok működésének támogatására szolgáló összegeket. A mérlegsorról az év első hónapjában 951,9 millió forint kifizetés történt.
15. A **kormányzati rendkívüli kiadások** mérlegsoron január végéig 345,9 millió forint kiadás teljesült, ami az éves előirányzat 8,3%-át tette ki. Ezen belül pénzbeli kárpótlásra 131,1 millió forintot, az 1947-es párizsi békeszerződésből eredő kárpótlásra 209,3 milliárd forintot, mindezek folyósítási költségeire pedig 5,5 millió forintot fizettek ki.
16. Az **állam által vállalt kezesség érvényesítése** 2015 januárjában 0,9 milliárd forint kiadást jelentett, melyből 0,7 milliárd forint volt a kkv-szektor és az agrárszektor finanszírozását segítő állami viszontgaranciák kiadása, amely nagyrészt a Garantiqa Hitelgarancia Zrt. kezési ügyleteihez vállalt viszontgaranciák teljesítéséből származott. A további kifizetések az ún. lakáskezességekhez kötődő kezességek érvényesítéséből adódtak. A 2015. évi januári kezességbeváltási kifizetések 0,2 milliárd forintos csökkenést mutatnak a 2014. évi januári adatokhoz képest, ugyanakkor összetétele az egy évvel korábbi adatokhoz hasonló tendenciát mutat annyiban, hogy továbbra is a kkv-szektorhoz és a lakáskezességekhez köthető a beváltások döntő része.
17. Az **egyéb kiadások** összege január végéig 10,8 milliárd forint volt, amely az éves előirányzat 15,4%-át tette ki. Ezen belül kiemelendő az adósságszolgálati

járuvékos kiadások 9,3 milliárd forintot kitevő összege. Az egyéb kiadásokon belül a nemzetközi elszámolások kiadásaiként januárban - hasonlóan a tavalyi év januári kifizetéséhez - 0,4 milliárd forintot fizetett a költségvetés, nagyrészt a Nemzetközi Fejlesztési Társulás (IDA) részére tőkeemelés címén.

18. A **hozzájárulás az EU költségvetéséhez** mérlegsoron az év első hónapjában teljesített kiadás 24,2 milliárd forint volt.
19. Az **állami vagyonnal kapcsolatos kiadások** januári összege 17,1 milliárd forint volt, amelynek meghatározó tételét a Paks II. Atomerőmű Fejlesztő Zrt. 14 milliárd forint összegű tőkeemelése jelentette. A 2014. januári kifizetések összege 7,4 milliárd forinttal alacsonyabb volt az ideinél. Tavaly januárban szintén egy egyszeri jellegű tétel (a Holokauszt Gyermekekáldozatainak Emlékhelye beruházás érdekében folyósított 6,2 milliárd forint összegű támogatás) határozta meg az állami vagyongazdálkodás kiadásainak mértékét, a két év közti eltérés a jelzett tételek közti nagyságrendből adódik.

II.

ELKÜLÖNÍTETT ÁLLAMI PÉNZALAPOK

1. Az egyenleg alakulása

Az elkülönített állami pénzalapok január havi 15,3 milliárd forintos többlete a Nemzeti Kutatási, Fejlesztési és Innovációs Alap 3,5 milliárd forintos, a Nemzeti Foglalkoztatási Alap 2,8 milliárd forintos, a Bethlen Gábor Alap 1,0 milliárd forintos, a Központi Nukleáris Pénzügyi Alap 7,4 milliárd forintos, a Nemzeti Kulturális Alap 0,6 milliárd forintos többletéből alakult ki. Az elkülönített állami pénzalapok január havi többlete az előző év azonos időszakához képest alacsonyabb lett.

2. A bevételek alakulása

Az alapok bevételei 2015 januárjában – a központi támogatások eltérése miatt – összesen 10,8 milliárd forinttal alacsonyabban teljesültek az előző év azonos időszakának értékéhez képest.

3. A kiadások alakulása

Az alapok összes kiadásai 2015 januárjában 10,5 milliárd forinttal nagyobb összegben teljesültek az előző év azonos időszakának az értékéhez képest. A kiadások közül a Nemzeti Foglalkoztatási Alap Start-munkaprogram kiadásai teljesültek magasabban az előző év azonos hónapjához képest.

III.

A TÁRSADALOMBIZTOSÍTÁS PÉNZÜGYI ALAPJAINAK GAZDÁLKODÁSA

NYUGDÍJBIZTOSÍTÁSI ALAP

1. Az egyenleg alakulása

Az alap költségvetése kedvező pozícióval zárta az év első hónapját, a többlet meghaladta a 19,8 milliárd forintot. Ezt alapvetően a bevételek alakulása magyarázza,

az egyenletes évközi eloszlást feltételező 8,3%-nál a teljesítés 0,6 százalékponttal magasabb volt, ami abszolút nagyságban mintegy 18 milliárd forint többletet jelent. A kiadások az éves előirányzat 8,3%-át tették ki. Egy évvel korábban az alap költségvetése szintén többletet mutatott, ennek nagysága 30,9 milliárd forint volt.

2. A bevételek alakulása

Január végén az alap bevételeinek összege 270,1 milliárd forint volt, ami a tervezett bevételi főösszeg már említett 8,9%-a. Az előző év ugyanezen hónapjában a bevételek összege 277,0 milliárd forintot tett ki.

A bevételek mintegy 98,6%-át képező szociális hozzájárulási adóból és járulékokból 266,4 milliárd forint származott, ami az éves előirányzat 8,9%-a. Az összehasonlított időszakban 273,5 milliárd forint volt az ezen a jogcímen keletkezett bevétel. A két időszak elemzésekor figyelembe kell venni, hogy megváltozott a szociális hozzájárulási adó megosztási aránya a társadalombiztosítás két pénzügyi alapja között, a Nyugdíjbiztosítási Alap részesedése 96,3%-ról 85,46%-ra módosult.

Az egyéb járulékok és hozzájárulások összege 0,9 milliárd forint volt januárban, ami 0,2 milliárd forinttal több, mint egy esztendővel korábban. Ebbe a körbe – csak a meghatározó előirányzatot említve – az egyszerűsített foglalkoztatás utáni befizetés tartozik.

A késedelmi pótlék és bírság összege 1,3 milliárd forint volt az év első hónapjában, ami az éves előirányzat 10,7%-a. A bázisidőszakban majdnem ugyanennyi volt az ilyen jellegű bevétel.

3. A kiadások alakulása

Januárban az alap kiadásainak összege 250,3 milliárd forintot tett ki, ami az éves előirányzat időarányos részével megegyező (8,3%). Az összehasonlított időszakban 246,1 milliárd forint volt az összes kiadás, a növekedés 1,7%.

A nyugellátásokra fordított összeg 249,1 milliárd forint volt januárban, ami az előirányzat 8,3%-a. Az előző év azonos hónapjához viszonyított növekedés 3,4 milliárd forintot tett ki. A nyugdíjkiadások tartalmazzák a 2014. évi költségvetési törvényben előírt, a 2014. december 31-ig megállapított ellátásokra vonatkozó 1,8%-os mértékű emelés hatását.

A nyugdíjbiztosítási költségvetési szervek kiadásaira fordított összeg 2015. I. hónapjában 0,6 milliárd forintot tett ki, ami az éves előirányzat 5,6%-a. 2014. januárban 0,7 milliárd forint volt az erre a célra fordított kiadás.

EGÉSZSÉGBIZTOSÍTÁSI ALAP

1. Az egyenleg alakulása

A tárgyalt hónapot az alap költségvetése 15,5 milliárd forint szufficittel zárta. Egy évvel korábban az alap költségvetési pozíciója 23,7 milliárd forint többletet mutatott.

2. A bevételek alakulása

Az alap bevételeinek összege 170,1 milliárd forintot tett ki januárban, ez 1,6 milliárd forinttal haladja meg az egy évvel korábbi értéket.

Szociális hozzájárulási adóból és járulékokból (munkáltató és biztosított egészségbiztosítási járuléka) 87,2 milliárd forint bevétel származott az első hónapban, ennek az összes bevételen belüli súlya 51,3%. Az egy évvel korábbi összeghez viszonyított többlet 26,1 milliárd forint.

2015. január 1-jétől a szociális hozzájárulási adó – az előző évi 3,7% helyett - 14,54%-a illeti meg az Egészségbiztosítási Alapot, a nem biztosítottak, valamint kiegészítő tevékenységet folytatók egészségügyi szolgáltatási járuléka pedig 6930 forint/fő/hó. (Ez utóbbi változás hatása először a februári adatokban jelenik meg.)

Az egészségügyi hozzájárulásból származó bevétel összege 20,3 milliárd forintot tett ki, amely 2,3 milliárd forinttal haladja meg az előző év azonos időszakában befolyt összeget.

A költségvetési hozzájárulás összege 48,5 milliárd forint volt 2015. I. hónapjában. Ebből 31,2 milliárd forint a járuléka címen átvett pénzeszköz, 14,4 milliárd forint a rokkantsági, rehabilitációs ellátások részbeni fedezetére átvett összeg, míg a tervezett pénzeszközátvételé 2,5 milliárd forint. 2014 januárjában a költségvetési hozzájárulás 76,9 milliárd forint volt.

A szociális hozzájárulási adó előbbieken bemutatott, alapot megillető – előző évhez viszonyított – nagyobb részesedése következtében kevesebb a költségvetési pénzeszköz-átvételi igény.

Az egyéb bevételek összege 9,6 milliárd forint volt januárban, ami 1,2 milliárd forinttal több, mint a bázisidőszakban. Az ide tartozó baleseti adóból 1,3 milliárd forint, a népegészségügyi termékadóból 2,1 milliárd forint bevétel származott. A két adónem tekintetében az első havi teljesítés összességében 0,5 milliárd forinttal haladja meg az egy évvel korábbi értéket. Ebben a bevételi csoportban szereplő gyógyszergyártói és -forgalmazói befizetések összege 5,0 milliárd forintot tett ki, amely az előző év azonos időszakához képest 0,4 milliárd forinttal több.

3. A kiadások alakulása

A január havi kiadások összege 154,6 milliárd forint volt, amely 9,8 milliárd forinttal haladta meg a 2014. januári összeget.

Az alap összes kiadásának közel 31%-át a pénzbeli ellátásokra fordított összeg adta. Ebből a rokkantsági és rehabilitációs ellátásokra fordított kiadások összege 27,6 milliárd forint volt, ami már tartalmazza a januárban végrehajtott 1,8%-os értékű ellátásemelés miatti többletet is. 2014 januárjában az ezen ellátások után kifizetett összeg 28,0 milliárd forintot tett ki. A pénzbeli ellátások közé tartozó gyermekgondozási díjra 8,8 milliárd forintot, táppénzre 6,5 milliárd forintot fordított az egészségbiztosítás. Az előbbi ellátás 1,1 milliárd forinttal, míg az utóbbi ellátás 0,9 milliárd forinttal haladta meg az egy évvel korábbi értékeket.

A legnagyobb kiadási előirányzatot képező gyógyító-megelőző ellátásokra kifizetett összeg 73,9 milliárd forint volt az év első hónapjában, ez 4,3 milliárd forinttal több, mint az összehasonlított időszak értéke. Gyógyszertámogatásra 26,1 milliárd forintot költött az egészségbiztosítás, ez 3,1 milliárd forinttal haladta meg a 2014. januári

értéket. A gyógyászati segédeszköz támogatásra fordított kiadás 4,6 milliárd forint, a bázisidőszakhoz viszonyított többlet 0,2 milliárd forint volt.

Az alapkezelő működési kiadásai 0,8 milliárd forintot tettek ki.

IV.

AZ ÁLLAMHÁZTARTÁS KÖZPONTI ALRENDSZERÉNEK FINANSZÍROZÁSA

A. Állományi adatok

A központi költségvetés adóssága január végéig 854,2 milliárd forinttal **növekedett**, amit három tényező eredményezett. **Az első tényező** a kedvező piaci helyzetben, a február havi két nagy összegű államkötvény-lejárat előfinanszírozása miatt megemelt összegű nettó forintkibocsátás, 510,9 milliárd forint értékben. **A második tényező** a deviza keresztárfolyamok jelentős változása, ami az állam partnerkockázatát csökkentő mark-to-market betétállományokat növelte 438,2 milliárd forint összegben. **A harmadik – előbbiekkal ellentétes hatású – tényező** a forint árfolyamának az elmúlt év végéhez képest bekövetkezett erősödése, ami miatt az adósság devizában fennálló részének forintban számított nyilvántartási értéke 100,5 milliárd forinttal csökkent.

Az előzetes adatok szerint január végén a **központi költségvetés forint- és devizaadóssága** az alábbi táblázat szerint alakult:

(Mrd Ft)	2014		2015		Változás	
	záró	%	január	%	Mrd Ft	százalékpont
<i>Deviza</i>	8 957,9	37,5	8 863,0	35,8	-94,9	-1,7
Állampapír	6 793,6	28,4	6 716,7	27,1	-76,9	-1,3
Hitel	2 164,3	9,1	2 146,3	8,7	-18,0	-0,4
<i>Forint</i>	14 612,0	61,2	15 123,0	61,1	510,9	-0,1
Állampapír	13 988,7	58,6	14 394,6	58,2	405,8	-0,4
Hitel	623,3	2,6	728,4	2,9	105,1	0,3
<i>Összesen</i>	23 569,9	98,7	23 985,9	96,9	416,0	-1,8
Egyéb kötelezettségek	311,2	1,3	749,4	3,1	438,2	1,8
<i>Mindösszesen</i>	23 881,1	100,0	24 735,3	100,0	854,2	0,0

A központi költségvetés devizaadóssága január végéig 94,9 milliárd forinttal 8863,0 milliárd forintra csökkent az elmúlt év végéhez képest. A devizaadósság a belföldi devizakötvény-kibocsátás következtében 6,5 milliárd forinttal nőtt, a devizaadósság törlesztése 1,0 milliárd forintot tett ki az időszak során. A devizaadósság az árfolyamváltozás következtében 100,5 milliárd forinttal csökkent, és bruttó módon számítva a teljes adósság 35,8%-át tette ki január végén.

A teljes adósság 27,1%-át kitevő **devizakötvények** esetében, figyelembe véve a belföldi Prémium Euró Magyar Államkötvény és a Letelepedési kötvény 6,5 milliárd forint összegű értékesítését, a 0,1 milliárd forint értékű devizakötvény-törlesztést és a 83,4 milliárd forintos árfolyamnyereséget, a devizakötvény-adósság 6716,7 milliárd forintot tett ki január végén, amely a 2014. év végéhez képest 76,9 milliárd forint csökkenést jelent.

A **közvetlen külföldi és belföldi devizahitelek** – amelyek a nemzetközi szervezetektől, illetve külföldi bankoktól felvett, továbbá a belföldről átvállalt hitelek állományából adódnak össze – a teljes adósság 8,7%-át tették ki január végén. A vizsgált időszak alatt a külföldi és belföldi hitelek együttes állománya 0,9 milliárd forint törlesztés és 17,1 milliárd forint árfolyamnyereség következtében 18,0 milliárd forinttal csökkent, és 2146,3 milliárd forintot tett ki a hónap végén.

A **költségvetés forintadóssága** január végéig 510,9 milliárd forinttal nőtt, és 15 123,0 milliárd forintot ért el.

A **forinthitelek állománya** a vizsgált időszakban egyrészt a 106,7 milliárd forint értékű nemzetközi fejlesztési intézetektől projekt-finanszírozási célú hitellehívás, másrészt az 1,6 milliárd forint törlesztés következtében összességében 105,1 milliárd forinttal nőtt. Így a központi költségvetés forinthitel állománya január végén 614,2 milliárd forint értékű nemzetközi fejlesztési intézet felé és 114,1 milliárd forint belföldi hitelező felé fennálló hiteltartozásból állt.

Az összes adósság 58,2%-át kitevő, **forintban kibocsátott állampapírok** állománya 405,8 milliárd forinttal, 14 394,6 milliárd forintra nőtt január végéig. Mindez a piaci államkötvények állományának 216,7 milliárd forintos, a diszkontkincstárjegyek 181,9 milliárd forintos és a lakossági állampapírok 7,3 milliárd forintos növekedésének a következménye. A nem piaci államkötvények állománya január hónapban nem változott.

A *lakossági állampapírokon* belül a kamatozó kincstárjegyek állománya a vizsgált időszakban 4,7 milliárd forinttal csökkent, a január végi állomány 1084,2 milliárd forint volt. A féléves kincstárjegy állománya 4,3 milliárd forintos növekedés következtében 33,1 milliárd forintra emelkedett január végére. Az 1 és 2 éves *Kincstári Takarékjegyek*, valamint az 1 éves *Kincstári Takarékjegy Plusz* együttes állománya összesen 2,5 milliárd forinttal 357,6 milliárd forintra nőtt a vizsgált időszakban. A lakossági ügyfelek által vásárolható *Prémium Magyar Államkötvény* és a *Bónusz Magyar Államkötvény* együttes állománya 2015. január végén 4,4 milliárd forintos ez évi növekedés hatására 932,2 milliárd forintot tett ki. A 2013 decemberétől kibocsátott Babakötvényből január végéig 0,8 milliárd forint összegben került sor értékesítésre, így a Babakötvény állománya elérte a 11,1 milliárd forintot. Január végén a lakossági állampapírok állománya 2418,4 milliárd forintot tett ki, ami 7,3 milliárd forint növekedést jelent 2014. december vége óta.

A *külföldi befektetők állampapír-állománya* januárban 220,9 milliárd forinttal nőtt. A hó végi 5094,2 milliárd forintos állampapír-állomány 100,0 milliárd forinttal volt magasabb a 2013. december végi állománynál. A külföldi állomány 3,3%-a, 166,8 milliárd forint diszkontkincstárjegy, 96,7%-a, 4927,4 milliárd forint

államkötvény. A külföldi állomány átlagos hátralévő futamideje január végén 4,79 év volt.

A deviza-államadósság kockázatainak csökkentése érdekében az ÁKK Zrt. swapműveleteket köt. A nemzetközi piaci szokványok alapján a swapműveletek miatt fennálló partnerkockázatok csökkentése érdekében a felek a swapok nettó értékének megfelelő fedezetet (betétet) helyeznek el egymásnál, amiből az adósságállomány részét képezik az ezen ügyletek után az ÁKK Zrt.-nél elhelyezésre került fedezeti összegek (az ún. mark-to-market betétek) az egyéb kötelezettségek soron. Az ezen jogcímen elhelyezésre kerülő betét azt mutatja, hogy a nem euróban kibocsátott devizakötvények értéke mennyivel növekedett volna az államadósságon belül az eurókötvényekhez képest, ha nem lett volna átváltva arra. A nem euró devizakötvények és az azokra kötött swapok lejáratkor a swapon elért megtakarítást az állam realizálja, mivel a törlesztés az adósság euró értékének megfelelően alakul. Ezt követően az MtM betétnek a lejárt swapra eső részét az állam visszafizeti a partnernek, annak állománya lecsökken a megtakarítás nagyságával. Az elmúlt években az egyéb devizák (főként az USD, illetve a CHF) jelentősen felértékelődtek az euróhoz képest, az emiatt keletkező többletadósságot viszont a swapkötéssel sikerült kizárni. A vizsgált időszakban az egyéb kötelezettségek állománya jelentősen, 438,2 milliárd forinttal nőtt, és január végén 749,4 milliárd forintot tett ki.

B. Kamatok, hozamok alakulása

B/1. Elsődleges piac

A *diszkontkincstárjegyek januári aukcióin* a havi átlagos fedezettség az előző havi 2,2-ről 2,3-re emelkedett. A *kötvényaukciókon* a fedezettség az előző havi 2,8-ről 2,6-re mérséklődött.

A *3 hónapos diszkontkincstárjegy* utolsó januári aukcióján az átlaghozam az egy hónappal korábbi aukcióhoz viszonyítva 16 bázisponttal emelkedett, és 1,69%-ot tett ki. A *12 hónapos kincstárjegy* januári aukcióján a kialakult átlaghozam 1,63% lett, amely 13 bázisponttal alacsonyabb a decemberi értéknél.

A *3 éves kötvényaukción* a hozam 33 bázisponttal 2,25%-ra csökkent az utolsó decemberi aukción kialakult átlaghozamhoz viszonyítva, az *5 éves kötvény* utolsó januári aukcióján az átlaghozam 2,62%-ot ért el, ami 41 bázispontos csökkenést jelent a decemberi aukcióhoz képest, a *10 éves kötvény* 3,15%-os átlaghozama 39 bázisponttal alacsonyabb az utolsó novemberi aukción kialakult átlaghozamnál.

B/2. Másodlagos piac

A másodlagos piacon az időszak egészét tekintve a 3 hónapos lejáraton 27 bázisponttal nőtt, a 6 hónapos lejáraton stagnált, míg a többi lejáraton 20-84 bázisponttal csökkent a referenciahozam.

Az éven belüli hozamoknál a 3 hónapos hozam 27 bázisponttal 1,70%-ra nőtt, a 6 hónapos hozam 1,54%-on stagnált, a 12 hónapos hozam 20 bázisponttal 1,60%-ra mérséklődött. Az éven túli hozamoknál a 3 éves hozam 63 bázisponttal 2,09%-ra, az

5 éves hozam 77 bázisponttal 2,38%-ra, a 10 éves hozam 81 bázisponttal 2,79%-ra, a 15 éves hozam 84 bázisponttal 2,99%-ra esett.

